

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司
CHINA INTERNATIONAL MARINE CONTAINERS (GROUP) CO., LTD.

（在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司）

（H股股份代號：2039）

（A股股份代號：000039）

二零一九年度業績公告（年度報告摘要）

1 重要提示

- 1.1 中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司（「本公司」）董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證二零一九年度業績公告（「本公告」）所載數據不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對該截至2019年12月31日止之年度報告（「2019年年度報告」）之摘要內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

本公告刊登在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司的網站(www.cimc.com)。本公告摘自2019年年度報告，2019年年度報告全文將會於適當時候刊登於上述網站。

- 1.2 2019年年度報告及本公告已於本公司第九屆董事會2020年度第二次會議（「本次董事會」）審議通過，所有董事均出席本次董事會。所有董事均保證2019年年度報告及本公告內容真實、準確、完整，不存在異議。
- 1.3 本公司及其附屬公司（「本集團」）按中國企業會計準則編製財務報告。本集團按中國企業會計準則編製的2019年度財務報告已經普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）（「普華永道」）進行審計並出具無保留意見的審計報告。本公告所載列的數字已經由普華永道與本集團2019年度經審計的合併財務報告核對一致。普華永道所做的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》、《香港審閱工作準則》或《香港核證工作準則》而所作的核證工作。因此，普華永道對本公告不會發表任何核證聲明。

- 1.4 本公司董事長王宏先生、執行董事、CEO兼總裁麥伯良先生、財務管理部總經理曾邗先生保證2019年年度報告及本公告中財務報告的真實、準確、完整。
- 1.5 本公司經本次董事會審議通過的2019年度利潤分配預案為：以2019年度分紅派息股權登記日本公司總股本為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣1.2元(含稅)，不送紅股，不以資本公積轉增股本。預計派息日為2020年6月30日或前後。2019年度分紅派息計劃還需提交本公司年度股東大會審議批准。
- 1.6 本公告載有若干涉及本集團財務狀況、經營成果及業務之前瞻性聲明。由於相關聲明所述情況之發生與否，非為本集團所能控制，這些前瞻性聲明在本質上具有高度風險與不確定性。該等前瞻性聲明乃本集團對未來事件之現有預期，並非對未來業績的保證。實際成果可能與前瞻性聲明所包含的內容存在差異。
- 1.7 本報告期(「報告期」)指由2019年1月1日至12月31日的12個月。
- 1.8 本公告以中英文兩種語言編製。在對兩種文本的理解上發生歧義時，以中文文本為準。

2 公司基本情況

2.1 本公司簡介

本公司於1980年1月14日根據《中華人民共和國公司法》在中華人民共和國廣東省深圳市註冊成立，成立時名為中國國際海運集裝箱股份有限公司。於1992年12月重組為股份有限公司及於1994年公開發售A股及B股並在深圳證券交易所上市後，本公司於1995年更名為中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司。本公司A股於1994年4月8日在深圳證券交易所上市，H股於2012年12月19日以介紹形式在香港聯交所主板上市。本公司為首家以B股轉H股形式於香港聯交所主板上市的公司。

本集團是全球領先的物流及能源行業設備及解決方案供應商，目前主要從事集裝箱、道路運輸車輛、能源、化工、液態食品裝備、海洋工程裝備、空港裝備的製造及服務業務，包括國際標準幹貨集裝箱、冷藏集裝箱、特種集裝箱、罐式集裝箱、集裝箱木地板、公路罐式運輸車、天然氣加工處理應用裝備和靜態儲罐、道路運輸車輛、重型卡車、自升式鑽井平台、半潛式鑽井平台、特種船舶、旅客登機橋及橋載設備、機場地面支持設備、消防及救援車輛設備、自動化物流系統、智能停車系統的設計、製造及服務。除此之外，本集團還從事物流服務業務、產城業務和金融及資產管理業務等。本集團通過業務拓展及技術開發，已形成一個專注於物流及能源行業的關鍵裝備及解決方案的產業集群。

目前，本集團的標準幹貨集裝箱、冷藏箱產銷量保持全球第一；據國際罐式集裝箱協會調查統計，罐式集裝箱的產銷量保持全球第一；本集團是全球銷量第一的半掛車生產製造商；本集團登機橋業務綜合競爭力位居全球領導者地位，為全球三大旅客登機橋製造商之一，中國市場份額連續四年佔比95%以上；本集團亦是中國領先的高端海洋工程裝備企業之一。

報告期內，本集團的主要經營模式沒有重大變化。報告期內，佔本集團營業收入10%以上的產品和業務為集裝箱製造業務、道路運輸車輛業務、能源、化工及液態食品裝備業務以及物流服務業務。

本公司法定中文名稱：中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司

本公司中文名稱縮寫：中集集團

本公司英文名稱：China International Marine Containers (Group) Co., Ltd.

本公司英文名稱縮寫：CIMC

本公司法定代表人：王宏

授權代表：麥伯良、于玉群

公司註冊地址及總部地址：中國廣東省深圳市南山區
蛇口港灣大道2號中集集團研發中心8樓
(郵政編碼：518067)

香港主要營業地址：香港德輔道中199號無限極廣場3101-2室

互聯網網址：<http://www.cimc.com>

公司電子信箱：shareholder@cimc.com

2.2 聯繫人和聯繫方式

于玉群
副總裁、董事會秘書、
公司秘書

王心九
證券事務代表

電話：	(86 755) 2669 1130	(86 755) 2680 2706
傳真：	(86 755) 2682 6579	(86 755) 2682 6579
電子郵箱：	shareholder@cimc.com	shareholder@cimc.com

國內聯繫地址：中國廣東省深圳市南山區蛇口港灣大道2號中集集團研發中心(郵政編碼：518067)

香港聯繫地址：香港德輔道中199號無限極廣場3101-2室

3 按照中國企業會計準則編製的會計數據和財務指標摘要

3.1 公司是否因會計政策變更及會計差錯更正等追溯調整或重述以前年度會計數據

公司是否因會計政策變更及會計差錯更正等追溯調整或重述以前年度會計數據

是 否

財政部於2018年頒佈了修訂後的《企業會計準則第21號－租賃》(「新租賃準則」)，並於2019年頒佈了《關於修訂印發合併財務報表格式(2019版)的通知》(財會[2019]16號)及修訂後的《企業會計準則第7號－非貨幣性資產交換》(「非貨幣性資產交換準則」)和《企業會計準則第12號－債務重組》(「債務重組準則」)，本集團已採用上述準則和通知編製2019年度財務報表。

修訂後非貨幣性資產交換準則及債務重組準則對本集團及本公司無顯著影響。

本集團及本公司於2019年1月1日首次執行新租賃準則，根據相關規定，本集團及本公司對於首次執行日前已存在的合同選擇不再重新評估。本集團及本公司對於該準則的累積影響數調整2019年年初財務報表相關項目金額，2018年度的比較財務報表未重列。

根據財政部《關於修訂印發合併財務報表格式(2019版)的通知》(財會[2019]16號)的規定，本集團從2019年1月1日開始的會計年度起採用修訂後的一般企業財務報表格式編製財務報表。

3.2 本集團近五年主要會計數據

單位：人民幣千元

利潤表項目	2019年	2018年	截至12月31日年度			
			本年比上年 (增減)	2017年	2016年	2015年 (經重列)
營業收入	85,815,341	93,497,622	(8.22%)	76,299,930	51,111,652	58,685,804
營業利潤	5,838,747	6,477,005	(9.85%)	4,171,685	1,202,884	3,039,854
稅前利潤	5,613,874	6,683,558	(16.00%)	4,409,241	1,702,051	3,302,470
所得稅費用	3,103,761	2,615,103	18.69%	1,250,826	967,068	951,825
淨利潤	2,510,113	4,068,455	(38.30%)	3,158,415	734,983	2,350,645
其中：						
歸屬於母公司股東及 其他權益持有者的淨利潤	1,542,226	3,380,436	(54.38%)	2,509,242	539,660	2,026,613
少數股東損益	967,887	688,019	40.68%	649,173	195,323	324,032
歸屬於母公司股東及 其他權益持有者的扣除 非經常性損益的淨利潤	1,241,479	2,258,609	(45.03%)	1,367,068	511,420	1,751,645

單位：人民幣千元

資產負債表項目	2019年	2018年	於12月31日			
			本年比上年 (增減)	2017年	2016年	2015年 (經重列)
流動資產總額	90,023,127	81,902,959	9.91%	59,001,923	53,352,031	43,530,325
非流動資產總額	82,084,394	76,981,004	6.63%	71,602,456	71,262,717	63,526,740
資產總額	172,107,521	158,883,963	8.32%	130,604,379	124,614,748	107,057,065
流動負債總額	70,551,310	73,137,289	(3.54%)	51,421,759	46,249,215	45,922,271
非流動負債總額	46,518,233	33,343,686	39.51%	35,945,186	39,230,741	25,413,879
負債總額	117,069,543	106,480,975	9.94%	87,366,945	85,479,956	71,336,150
歸屬於母公司股東及 其他權益持有者權益	39,253,886	37,324,999	5.17%	32,460,927	29,285,970	28,687,635
少數股東權益	15,784,092	15,077,989	4.68%	10,776,507	9,848,822	7,033,280
股東權益總額	55,037,978	52,402,988	5.03%	43,237,434	39,134,792	35,720,915

單位：人民幣千元

現金流量表項目	截至12月31日年度					
	2019年	2018年	本年比上年 (增減)	2017年	2016年	2015年
經營活動產生的現金流量淨額	3,538,522	140,732	2414.37%	4,464,831	2,341,619	(3,610,223)
投資活動產生的現金流量淨額	(9,084,157)	(4,401,930)	(106.37%)	(1,769,557)	(6,854,655)	(12,584,781)
籌資活動產生的現金流量淨額	3,613,642	9,295,766	(61.13%)	(3,537,153)	7,511,046	16,505,663

3.3 本集團近五年主要財務指標

主要財務指標	2019年	2018年 (註)	本年比 上年增減	2017年	2016年	2015年
歸屬於母公司股東的 基本每股收益 (人民幣元)	0.37	0.92	(59.78%)	0.81	0.14	0.74
歸屬於母公司股東 的稀釋每股收益 (人民幣元)	0.37	0.92	(59.78%)	0.81	0.14	0.73
每股經營活動產生 的現金流量淨額 (人民幣元)	0.99	0.05	1880.00%	1.50	0.79	(1.21)
歸屬於母公司股東及 其他權益持有者的 每股淨資產 (人民幣元) (總股數採用期末 普通股股數計算)	10.95	12.50	(12.40%)	10.88	9.83	9.63
加權平均淨資產 收益率(%)	4%	10%	(6%)	8%	2%	8%
扣除非經常性損益 後的加權平均 淨資產收益率(%)	3%	7%	(4%)	4%	1%	7%

註：因公司於2019年實施了資本公積轉增股本，根據相關會計準則的規定按最新股本調整了2018年度各項每股收益數據。

3.4 本集團近三年非經常性損益項目

單位：人民幣千元

項目	2019年	2018年	2017年
非流動資產處置(損失)/收益	(3,905)	1,347,841	15,635
計入當期損益的政府補助	893,366	386,822	472,626
除同本集團正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有交易性金融資產產生的公允價值變動損益，以及處置其他權益工具投資、其他債權投資和其他非流動金融資產等取得的投資收益，以及採用公允價值模式進行後續計量的投資性房地產公允價值變動產生的損益	(217,160)	(442,899)	125,295
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	6,521	—	—
處置長期股權投資的淨收益	352,525	113,061	458,808
其他符合非經常性損益定義的損益項目	—	(158,226)	143,549
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	(158,785)	259,462	335,255
所得稅影響額	(207,787)	(360,164)	(326,880)
少數股東權益影響額(稅後)	(364,028)	(24,070)	(82,114)
合計	<u>300,747</u>	<u>1,121,827</u>	<u>1,142,174</u>

4 股東持股情況和股權結構圖

4.1 股東數量和持股情況

於2019年12月31日，本公司已發行總股數為3,584,504,382股，其中已發行A股1,524,612,452股，已發行H股2,059,891,930股。

於2019年12月31日，本公司的股東總數為80,576名，其中A股股東80,548名，H股記名股東28名。本公司已滿足《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《聯交所上市規則》」)有關最低公眾持股量的要求。於2020年2月29日(即本公告公佈日前一個月末)，本公司的股東總數為80,272名，其中包括A股股東80,243名，H股記名股東29名。

4.2 報告期末前十名股東持股情況（按照內地證券監管規則編製）

於報告期末，持股5%或以上的股東或前10名股東持股情況

單位：股

股東名稱	股東性質	持股比例	報告期末 持股數量	報告期內 增減變動 情況	持有有限 售條件的 股份數量	持有無限 售條件的 股份數量
香港中央結算(代理人)有限公司(註1)	境外法人	58.12%	2,083,223,033	351,961,687	-	2,083,223,033
中遠集裝箱工業有限公司(註2)	境外法人	14.47%	518,606,212	86,434,369	-	518,606,212
中國證券金融股份有限公司	國有法人	2.37%	84,959,608	14,159,936	-	84,959,608
中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人	1.27%	45,592,560	7,598,760	-	45,592,560
中歐基金－農業銀行－ 中歐中證金融資產管理計劃	境內非國有法人	0.31%	11,102,880	1,850,480	-	11,102,880
工銀瑞信基金－農業銀行－ 工銀瑞信中證金融資產管理計劃	境內非國有法人	0.31%	11,054,160	1,842,360	-	11,054,160
大成基金－農業銀行－ 大成中證金融資產管理計劃	境內非國有法人	0.31%	10,980,360	1,830,060	-	10,980,360
銀華基金－農業銀行－ 銀華中證金融資產管理計劃	境內非國有法人	0.30%	10,912,920	1,818,820	-	10,912,920
易方達基金－農業銀行－ 易方達中證金融資產管理計劃	境內非國有法人	0.30%	10,842,719	1,807,120	-	10,842,719
博時基金－農業銀行－ 博時中證金融資產管理計劃	境內非國有法人	0.30%	10,797,600	1,799,600	-	10,797,600
上述股東關聯關係或一致行動的說明			未知			

註1：於2019年12月31日，香港中央結算(代理人)有限公司持有本公司2,083,223,033股，包括：23,538,293股A股和2,059,684,740股H股。這些已登記在香港中央結算(代理人)有限公司名下的H股中，包括(但不限於)招商局集團有限公司(「招商局集團」)通過其附屬公司(包括：招商局國際(中集)投資有限公司等)持有的880,429,220股H股，中國遠洋海運集團有限公司(「中國遠洋海運集團」)通過其若干附屬公司(包括：Long Honour Investments Limited直接持有的30,386,527股H股和中遠集裝箱工業有限公司直接持有的264,624,090股H股)持有的295,010,617股H股。

註2：於2019年12月31日，除了已登記在香港中央結算(代理人)有限公司名下的本公司264,624,090股H股(見上述註1)外，中遠集裝箱工業有限公司還持有本公司518,606,212股A股。

4.3 根據香港《證券及期貨條例》披露的主要股東持股情況

據董事所知，於2019年12月31日，除本公司董事、監事或最高行政人員以外，以下人士在公司的股份或相關股份中擁有根據香港《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須予披露的權益或淡倉：

股東名稱	持股性質	股份數目	身份	佔同一類別股份 已發行股本比例	佔總股本比例
招商局集團(註1)	H股	880,429,220(L)	大股東所控制的法團的權益	42.74%	24.56%
中國遠洋海運集團(註2)	A股	518,606,212(L)	大股東所控制的法團的權益	34.02%	14.47%
	H股	295,010,617(L)	大股東所控制的法團的權益	14.32%	8.23%
Hony Group Management Limited(註3)	H股	429,902,275(L)	大股東所控制的法團的權益	20.87%	11.99%
Broad Ride Limited(註3)	H股	258,244,615(L)	實益持有人	12.54%	7.20%
	H股	171,657,660(L)	對股份持有保證權益的人	8.33%	4.79%
Promotor Holdings Limited	H股	171,657,660(L)	實益持有人	8.33%	4.79%

(L) 好倉

註1：招商局集團通過其附屬公司(包括：招商局國際(中集)投資有限公司等)在本公司H股中享有權益，880,429,220股H股(L)全部以大股東所控制的法團的權益身份持有。

註2：中國遠洋海運集團通過其附屬公司(包括：Long Honour Investments Limited和中遠集裝箱工業有限公司等)在本公司的A股及H股中享有權益，518,606,212股A股(L)及295,010,617股H股(L)以大股東所控制的法團的權益身份持有。

註3：Hony Group Management Limited通過其附屬公司(包括：Broad Ride Limited)，在本公司的H股中享有權益，258,244,615股H股(L)以大股東所控制的法團的權益身份持有，171,657,660股H股(L)以對股份持有保證權益的人的身份持有。

除上述所披露者之外，據董事所知，於2019年12月31日概無任何人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於香港《證券及期貨條例》第336條規定存置的股份權益及淡倉登記冊上記錄權益。

4.4 主要股東情況

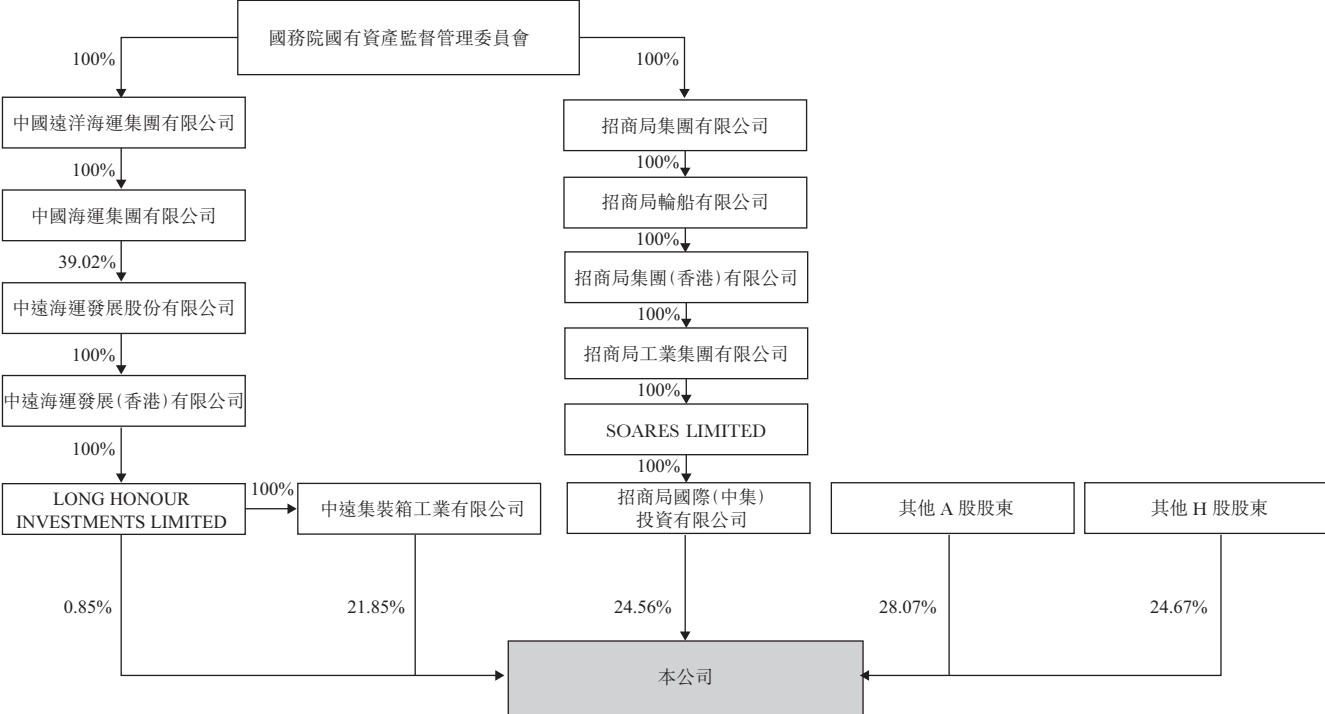
本公司無控股股東或實際控制人。報告期內，亦未發生變化。截至報告期末，本公司的主要股東為：招商局集團及中國遠洋海運集團。

招商局集團於1986年10月在中國註冊成立，註冊資本人民幣167億元，董事長為李建紅先生。招商局集團的業務主要集中於交通（港口、公路、航運、物流、海洋工業、貿易）、金融（銀行、證券、基金、保險）、地產（園區開發與房地產）三大核心產業。2017年6月9日，招商局集團附屬公司招商局港口控股有限公司將Soares Limited全部股份轉讓給招商局集團另一附屬公司招商局工業集團有限公司的交易完成。截至報告期末，招商局集團通過其附屬公司（招商局輪船有限公司、招商局集團（香港）有限公司、招商局工業集團有限公司、Soares Limited及招商局國際（中集）投資有限公司）持有本公司已發行股份的24.56%，仍為本公司間接第一大股東。

中國遠洋海運集團於2016年2月在中國註冊成立，註冊資本人民幣110億元，法定代表人為許立榮先生。中國遠洋海運集團以航運、綜合物流及相關金融服務為支柱，多產業集群，提供全球綜合性物流供應鏈服務。截至報告期末，中國遠洋海運集團通過旗下附屬公司（包括：中國海運集團有限公司、中遠海運發展股份有限公司、中遠海運發展（香港）有限公司、Long Honour Investments Limited、中遠集裝箱工業有限公司等）持有本公司已發行股份的22.70%，為本公司間接第二大股東。

除招商局集團及中國遠洋海運集團之外，概無其他法人持有本公司已發行總股本10%或以上的股份（不包括香港中央結算（代理人）有限公司）。

報告期末，本公司與主要股東之間的股權結構圖：



5 董事會報告

5.1 概述

2019年，中美貿易摩擦加劇，全球經貿活動面臨諸多不確定因素，經濟形勢錯綜複雜，全球經濟增長顯著放緩，主要經濟體增速回落，新興經濟體下行壓力加大。美國推行貿易保護主義政策導致世界經濟增速下滑，全球總需求不足也抑制了世界經濟的增長。2019年，中國經濟運行總體仍然呈現總體平穩、穩中向好的態勢，發展質量穩步提升。

報告期內，本集團實現營業收入人民幣858.15億元(2018年：人民幣934.98億元)，同比下降8.22%；錄得歸屬於母公司股東及其他權益持有者的淨利潤人民幣15.42億元(2018年：人民幣33.80億元)，同比下降54.38%；實現基本每股收益人民幣0.37元(2018年：人民幣0.92元)，同比下降59.78%。本集團各項主要業務中，能源、化工及液態食品裝備業務、海洋工程業務、空港、消防及自動化物流裝備業務、物流服務業務的營業收入有所增長，道路運輸車輛業務、重型卡車業務、金融及資產管理業務相對平穩，集裝箱製造業務、產城業務出現下降。

以下涉及的財務數據摘自本集團按中國企業會計準則編製並經過審計的財務報表。以下討論與分析應與其他章節所列的本集團經審計的財務報表及其附註同時閱讀。

合併經營業績

單位：人民幣千元

	2019年	2018年	變動 百分比
營業收入	85,815,341	93,497,622	(8.22%)
營業利潤	5,838,747	6,477,005	(9.85%)
歸屬於母公司股東及其他權益持有者的淨利潤	1,542,226	3,380,436	(54.38%)
經營活動產生的現金流量淨額	3,538,522	140,732	2414.37%
現金及現金等價物淨(減少)/增加額	(1,872,868)	5,089,896	(136.80%)

5.2 報告期內本集團主營業務回顧

集裝箱製造業務

本集團集裝箱製造業務主要包括標準干貨箱、標準冷藏箱和特種箱業務，可生產擁有自主知識產權的全系列集裝箱產品。特種箱主要包括53尺北美內陸箱、歐洲超寬箱、散貨箱、特種冷藏箱、折疊箱等產品。報告期內，本集團集裝箱產銷量繼續保持全球行業第一。

2019年，全球經濟增長出現明顯放緩，集運貨量增速降至近年來的低點。2018年在貿易摩擦影響下的出口前置透支了2019年的部分貨量，這也在相當程度上加劇了2019年集運需求的放緩程度。在需求疲軟的背景下，中美貿易摩擦持續緊張和國際海事組織將於2020年實施的「限硫令」的新規，為市場帶來了更多的不確定性。受此影響，客戶普遍持謹慎保守的態度，2019年全年新箱採購力度同比2018年明顯減弱。而受鋼材等原材料價格同比下滑，以及行業市場競爭加劇等因素的影響，新箱價格同比去年也有所下降。報告期內，本集團集裝箱銷量及營業收入同比均明顯下滑。

2019年，受集裝箱業務需求放緩的影響，本集團普通干貨集裝箱累計銷售89.86萬TEU（2018年：154.39萬TEU），同比減少41.80%；冷藏集裝箱累計銷售13.75萬TEU（2018年：16.82萬TEU），同比減少18.25%。本集團集裝箱製造業務實現營業收入人民幣201.63億元（2018年：人民幣315.36億元），同比減少36.06%；實現淨利潤人民幣1.37億元（2018年：人民幣18.91億元），同比減少92.75%；其中普通干貨集裝箱實現銷售收入人民幣115.43億元（2018年：人民幣216.06億元），同比減少46.58%；冷藏集裝箱實現銷售收入人民幣41.61億元（2018年：人民幣50.24億元），同比減少17.18%；特種箱實現銷售收入人民幣46.74億元（2018年：人民幣51.94億元），同比減少10.01%。

2019年，本集團集裝箱製造業務的訂單跟隨行業整體需求的大幅下滑而減少，同時又受行業供需失衡和競爭加劇的影響，整體利潤率水平同比去年有明顯回落。面對市場的大幅下行，本集團集裝箱業務積極應對，在保證市場份額穩中有升的基礎上，努力改善主營業務盈利水平，並大力拓展了以特種鐵路箱、集成設備和模塊化建築等為主的增量特箱業務。與此同時，仍然堅定不移地繼續實施創新升級和內涵優化。加大各項資源投入，計劃利用3至5年的時間，致力於提高集裝箱智能製造水平，推動生產經營的信息化、數字化和綠色發展。在重大投資方面，位於東莞鳳崗的集裝箱新工廠項目一期生產線已在年初正式投產，該生產線構建了行業的新標桿，擁有行業內領先技術，在綠色、環保、健康、安全方面都做出了積極的探索，二期遷建項目也在年末開始施工建設。以「龍騰計劃」命名的集裝箱板塊智能製造升級項目各項工作正在緊張有序的推進中，這將為集裝箱產業下一步跨越式發展夯實基礎。

道路運輸車輛業務

本集團下屬的中集車輛(集團)股份有限公司(「中集車輛」)是全球銷量排名第一的半掛車生產企業，在全球主要市場開展七大類半掛車的生產及銷售，除此之外，中集車輛於中國積極開展專用車的上裝生產和專用車的整車銷售，同時，中集車輛也是中國領先的冷藏廂式車上裝的生產企業。中集車輛的產品種類包括：1) 全球半掛車業務包括集裝箱骨架車、平板車及其衍生車型、側簾半掛車、廂式半掛車、冷藏半掛車、罐式半掛車以及其它特種類別半掛車；2) 中國專用車上裝業務包括城市渣土車上裝生產及水泥攪拌車上裝生產和整車銷售；3) 冷藏廂式車業務的廂體生產和整車銷售。

2019年全球經濟隨著中美貿易摩擦的不斷升級而逐漸放緩，一直助推中集車輛全球半掛車業務強勁成長的全球化浪潮首次遭遇強勁逆風；中國的專用車方面，中集車輛大力經營的環保型城市渣土車上裝和輕量化耐用型水泥攪拌車受益於中國政府大力推動「環境保護」和「超載」治理，開始進入一個發展的窗口期；中國的生鮮食品物流隨著服務行業佔GDP的比重增加，冷藏半掛車及冷藏廂式車進入了一個長期增長的周期，這個趨勢將從根本上提升冷藏半掛車及冷藏廂式車車型的需求，特別是2019年非洲豬瘟的爆發，加速了增長進程。

2019年，道路運輸車輛業務在全球銷售各類半掛車總計117,707輛，在中國銷售城市渣土車及水泥攪拌車上裝總計46,267輛，在中國銷售冷藏廂式車總計4,455輛。2019年，道路運輸車輛業務實現銷售收入為人民幣233.35億元(2018年：人民幣244.00億元)，同比下降4.36%；實現淨利潤為人民幣13.03億元(2018年：人民幣12.73億元)，同比增長2.36%。

中集車輛作為全球半掛車龍頭企業，宏觀經濟形勢和中國、北美及歐洲這三個主要市場的半掛車需求波動對中集車輛的影響是直接的，故於2019年年初下調了中國和北美市場的銷售預期。其中，中國半掛車業務因中國政府加快了治理「超限和超載」運輸行為，推動了符合新國標的第二代半掛車的需求增長，幫助中集車輛超額達成預期。北美市場半掛車業務中，北美集裝箱骨架車受到2019年5月關稅稅率提升的影響，新增訂單銳減；而長期立足在北美當地生產的廂式半掛車的業務表現則比較穩健。值得一提的是，北美冷藏半掛車得益於當地製造和當地營銷，關稅激升的衝擊被充分管控，北美冷藏車營收創歷史新高。歐洲市場的專注罐式半掛車生產銷售的「LAG」經過五年的戰略整合，實現連續三年盈利。

在中國專用車上裝業務方面，中集車輛是國內城市渣土車委託改裝業務的先行者與技術領先者，受益於各地方政府在大力推動環境保護下，中集車輛生產的環保型城市渣土車的營業收入位居行業前茅。此外，得益於中國政府治理「超載」運輸和推動城市道路運輸安全的強有力舉措，中集車輛生產的水泥攪拌車，已經連續三年排名中國銷量第一。

中國冷藏廂式車的廂體生產和整車銷售業務受惠於冷凍食品運輸和生鮮食品的專業冷鏈配送高速增長需求，其中，旗下企業山東中集車輛吸收了北美冷藏半掛車的先進制板技術，加大了迎合冷凍食品和生鮮食品運輸需求的產品的生產和銷售，例如「冷鮮肉吊掛冷藏車」。此外，位於江蘇省鎮江市的冷藏廂式車工廠，在2019年1月份正式投產，其產品受到了長江經濟帶專業客戶以及東南亞客戶的歡迎。

半掛車和專用車零部件銷售業務方面，隨著用戶越來越關心半掛車和專用車上裝的總體擁有成本，客戶將更傾向於使用中集車輛提供的高品質專用零部件來維護保養車輛。此外，全球零部件業務與已出售的半掛車和專用車的存量相關，存量越大，用於售後維修的零部件需求則進一步增長。

能源、化工及液態食品裝備業務

本集團能源、化工及液態食品裝備業務板塊主要從事廣泛用於能源、化工及液態食品裝備三個行業的各類型運輸、儲存及加工裝備的設計、開發、製造、工程、銷售及運作，並提供有關技術保養服務。本集團能源、化工裝備產品及服務遍佈全中國，並出口至東南亞、歐洲及北美洲和南美洲；液態食品裝備產品的生產基地設於歐洲，其產品及服務供應全球。同時，本集團也為全球油氣生產和加工行業提供全方位的綜合服務，專門從事低溫系統和裝置的能源和化工行業執行大型複雜的工程總承包(Engineering Procurement Construction,「EPC」)項目。該業務已形成以中歐互動為基礎的「地方智慧、全球營運」業務格局。主要經營主體為本集團的附屬公司中集安瑞科控股有限公司(「中集安瑞科」)。

2019年，受宏觀經濟增速放緩，「以氣定改」的「煤改氣」政策轉變，北方地區推廣應用清潔煤等因素影響，中國天然氣消費增長穩中趨緩。為保障能源安全，中國正在加快國內天然氣生產，保障天然氣供給能力。同時，2019年中國天然氣進口仍保持較快增長，增速相比2018年回落至穩健水平。中國天然氣供應、儲備、銷售體系穩步推進，有效緩解了2019年冬天然氣供給緊張局面。2019年，國家、地方繼續出台多項政策法規，有效促進了天然氣行業上下游的發展。同時，更安全、更經濟、更環保、更智能的綠色物流模式將是全球化學物流行業的大勢所趨，罐式集裝箱長期前景看好。受惠於人口穩定增長、全球社會日漸繁榮、人民生活水平提高、食品安全健康意識加強等因素，液態食品行業近年增長迅速。

2019年，本集團能源、化工及液態食品裝備業務實現營業收入人民幣150.75億元(2018年：人民幣141.63億元)，同比上升6.44%；淨利潤人民幣8.18億元(2018年：人民幣7.92億元)，同比上升3.33%。本集團旗下中集安瑞科三大業務分部中，清潔能源業務實現營業收入人民幣68.15億元(2018年：人民幣60.27億元)，同比上升13.1%；化工環境業務實現營業收入人民幣33.86億元(2018年：人民幣37.68億元)，同比下降10.2%；液態食品業務實現營業收入人民幣30.77億元(2018年：人民幣31.98億元)，同比下降3.8%。

清潔能源分部：中集安瑞科是中國唯一一家圍繞天然氣實現全產業鏈覆蓋的關鍵裝備製造商和工程服務商，並可提供一站式系統解決方案。清潔能源分部擁有最齊全的產品組合和最系統的解決方案，並且在核心裝備的細分領域中，市場份額名列前茅。其中，LNG (Liquefied Natural Gas, 「LNG」)、LPG (Liquefied Petroleum Gas, 「LPG」)、CNG (Compressed Natural Gas, 「CNG」) 和氧氮氫等儲運類產品產銷量全國領先。2019年，中集安瑞科以全系列罐式產品應對冬季保供需求，繼續積極參與國內調峰儲備基礎設施建設，承擔了工程業務總包的深圳市燃氣儲備與調峰庫於2019年8月正式實現首次LNG接卸，正在建設中的舟山接收站二期兩座16萬方LNG儲罐也於2019年底實現升頂。LNG罐式集裝箱作為新型的天然氣運輸、儲存裝備，適用於公路鐵路水路多式聯運，是2019年重點推廣的明星產品之一。海上液化氣運輸方面，中集安瑞科作為世界中小型液化氣船細分市場的領導者，產品覆蓋全面，全球市場佔有率名列前茅。2019年，成功交付3條LEG (液化乙烯/乙烷氣體) 船，並在2020年初開建目前全球最大的LNG運輸加注船。同時，該分部也在積極推進交通領域天然氣應用，車、船用設備的推廣，並且在氫能儲運及加注、核燃料儲運、液化石油氣儲運及加注等其他清潔能源市場都取得一定業績與突破。

化工環境分部：2019年，罐式集裝箱行業需求同比有所放緩，尤其是下半年市場整體需求急劇萎縮。即使行業整體受壓，化工環境分部仍在激烈的市場競爭挑戰格局下，繼續保持全球市場領先地位。在設計、製造及銷售罐式集裝箱外，該分部積極拓展罐箱後市場服務，致力於打造罐箱全生命周期服務。2019年，該分部成立一家罐箱服務公司，於浙江嘉興營運一個堆場；收購德國服務公司，在德國營運兩個堆場。新的堆場將與現有的荷蘭Burg Service B.V.服務公司網點一起，搭建「中歐互動」的服務網絡，進一步夯實全球化佈局。另外，該分部也積極推動物聯網於罐式集裝箱的應用，獨家設計針對罐箱的全生命周期監控、管理和服務一體化平台。環境新業務方面，該分部年內完成第一個危廢綜合利用項目的建設，專注於研發礦山尾礦及石材加工產業固廢資源綜合利用領域，為裝配式建築、軌道交通、工程裝飾等行業提供新型生態功能性建材產品。

液態食品分部：液態食品分部擁有「Ziemann Holvrieka」、「Briggs」及「DME」(Diversified Metal Engineering)三大知名品牌，是全球最大罐類產品及加工裝備製造商之一，其製造業務版圖遍及中國和歐洲，計劃繼續在中國提升產能，推動在東南亞等全球市場的增長。2019年，液態食品分部在大型工業釀酒廠及酒吧安裝及其他行業及自動化系統更新流程等委託業務方面的核心競爭優勢，在拉丁美洲的項目得到進一步展現。在成功整合DME後，發展亞洲精釀啤酒業務，並實現由小型啤酒坊至國際化／跨國化的大型啤酒廠的全價值鏈覆蓋。同時，該分部亦積極探索新業務領域，成功開拓如米酒、製藥等新業務，實現多元化發展。

海洋工程業務

本集團下屬中集來福士海洋工程(新加坡)有限公司(「中集來福士」)旗下擁有4家研發設計公司、3家建造基地和3家運營管理公司，集設計、採購、生產、建造、調試、運營一體化運作模式，具備批量化、產業化總包建造高端海洋工程裝備及其它特殊用途船舶的能力，是中國領先的高端海洋工程裝備總包建造商之一，並始終在國際海洋工程市場中參與全球競爭。主要業務包括半潛式鑽井平台、半潛式生活平台、自升式鑽井平台、自升式生活平台，浮式生產儲油卸油裝置(FPSO)，多功能海洋服務平台(Liftboat)，起重船、鋪管船、海工支持船(OSV)、遠洋拖輪、中高端遊艇及其它船舶的設計與建造，產品涵蓋大部分海洋工程產品。

2019年，國際油價整體先揚後抑，受地緣政治緊張局勢等影響，出現了大幅震蕩行情，但總體仍呈現供大於求的趨勢。隨著可再生能源及天然氣能源的發展，世界能源結構正在發生變化，但短期內仍無法對油價造成較大衝擊，石油仍將繼續發揮主體能源作用。

報告期內，隨著海工新接訂單陸續進入建造期，本集團海洋工程業務的營業收入為人民幣45.17億元(2018年：人民幣24.34億元)，同比增長85.59%；淨虧損人民幣12.85億元(2018年：淨虧損人民幣34.49億元)，相比去年同期減虧62.74%，主要是由於去年同期計提自升式平台減值所致。

2019年石油價格緩慢攀升，但仍處於承壓期，預期鑽井平台新建需求依舊有限，非油氣行業有更多市場機會，為此中集來福士積極推進業務轉型和佈局，以油氣產業為核心延伸相關多元業務，建立平抑產業波動周期、高科技內涵的產業結構，形成油氣和非油氣業務各50%的業務組合。其中鑽井業務：繼續保持行業領先地位和市場份額；FPSO業務：形成EPC綜合能力，模塊業務夯實EPC能力；深遠海漁業、風電業務：形成獨到的商業模式；RORO/ROPAX滾裝船業務：構建EPC完整能力，實現核心能力如前端設計和居裝能力突破；技術服務：加速發展服務交付等服務業務。

平台建造與交付方面：2019年新開工建造7個項目，金額合計3.6億美元。其中4月開工插樁式搶險打撈船項目，9月開工南極磷蝦運輸船，12月開工BP生活服務平台及巴西國油GTG發電機模塊，實現了FPSO由「船體建造」向「核心模塊」邁進。5月交付運營國內首座坐底式深遠海養殖網箱「長鯨一號」，12月按時保質交付國際主流客戶巴西國油FPSO船體建造項目，標志著繼鑽井平台類業務之後向海洋工程新領域的轉型與開發。

新訂單方面：加快佈局非傳統油氣行業，截止2019年底手持在建訂單15個，合同價9億美元，其中2019年新生效訂單3.8億美元。4月和瑞典航運巨頭Wallenius SOL簽訂全球最大冰級雙燃料滾裝船RORO訂單，價值1.5億美元；油氣訂單方面簽訂BP自升生活平台，陵水FPU浮式生產平台及巴西國油GTG發電機模塊，合計1.7億美元；其他類型訂單0.6億美元。資產運營方面：中集來福士累計手持項目17個，截止2019年底已完成11個項目的租約簽訂，其中2019年新增7座平台的運營租約，價值4.25億美元。4月，深水半潛鑽井平台D90 1#開始執行中海油租約；11月，半潛式鑽井平台GM4-D 2#執行挪威Neptune租約，同期半潛式鑽井平台D90 2#執行南海可燃冰租約，2座自升式鑽井平台JU2000E開始執行墨西哥灣租約等。

研發方面：本集團旗下位於瑞典、挪威、上海和煙台的Bassoe Technology、Brevik Engineering、中集船舶海洋工程設計研究院及中集海洋工程研究院4家研發中心，擁有國家級海洋石油鑽井平台研發中心和海洋工程總裝研發設計國家工程實驗室，以研發技術引領，整合行業技術資源，帶動產業核心技術的儲備和提升。目前已完成鑽井平台、鑽井船、FPSO及郵輪的設計能力及儲備，形成了從前端設計、基礎設計、詳細設計到生產設計的完整設計鏈。

空港、消防及自動化物流裝備業務

2019年，是本集團旗下中集天達控股有限公司（「中集天達」）歷史上最具有里程碑的一年，在完成對德國齊格勒60%的股權收購後最終形成了管理架構和股權架構的統一。本集團空港、消防及自動化物流裝備主營業務包括空港裝備業務（含機場地面設備（Ground Support Equipment，「GSE」）業務）、消防及救援車輛業務、自動化物流系統業務及智能停車業務。

2019年，本集團空港、消防及自動化物流裝備業務經營業績持續有質增長，各項指標再創新高，實現銷售收入人民幣59.62億元（2018年：人民幣46.71億元），同比上升27.64%；實現淨利潤人民幣2.53億元（2018年：人民幣1.93億元），同比上升31.30%，主要是由於空港裝備業務增長及收購上海金盾、瀋陽捷通。

(1) 空港裝備業務：空港裝備業務繼續保持在全球行業的絕對領導地位，全球首創無人駕駛智能登機橋在荷蘭機場試用促進全球機場智慧化，助力北京大興國際機場正式投運展現世界冠軍產品品質。隨著全球航空事業的發展，各地機場因應旅客流量增加而擴充，從而帶動對本集團空港裝備需求的增加。本集團本年度登機橋的新增訂單較去年同期上升，國內登機橋接連斬獲深圳、成都、昆明合計人民幣8億多元訂單，其中成都天府國際機場登機橋及飛機空調人民幣5.185億元訂單為中集天達歷史單一最大金額的訂單。飛機橋載空調訂單也創新高並成為國內第一，是中集天達在業務戰略佈局上的又一成功范例。2019年底，國際德國法蘭克福、塞爾維亞等捷報頻傳 — 成功中標歐洲兩大機場共計近人民幣2億元訂單。其中，德國法蘭克福機場訂單合同額約人民幣1.52億

元，是德國機場近十年來最大的登機橋採購訂單，中集的技術和品質再次得到了行業的最高認可。為提升登機橋的完工效率，本集團已把部分固定橋的生產外包，並增加招聘安裝工程人員，及外包部分安裝項目，更不斷加強與客戶的溝通，加快登機橋的驗收工作及相關收入和利潤的確認。本集團GSE業務方面，本集團的擺渡車繼續保持行業領先地位，為響應全球對環境保護的關注，本集團除電動擺渡車外，正開發不同的電動及節能的特種車輛，保持行業的領先地位。此外，亦大力發展並推動橋載空調設備，幫助各機場藉由「油改電」實現節能減排，成為「綠色機場」的重要一員。

- (2) 消防及救援車輛業務：上海金盾、瀋陽捷通、德國齊格勒股權先後完成交割，中集天達已成為國內最大的消防車集團，戰略佈局上也進一步得到了完善，為下一步邁向行業冠軍打下了良好的基礎。2019年北京國際消防展，中集天達旗下幾家消防車企業聯合參展，向行業展示其實力、形象和發展目標，成為整個展會最受關注的亮點。上海金盾主要市場覆蓋長三角及東南沿海區域，瀋陽捷通憑借其自主研發生產的舉高車的優勢，其產品基本覆蓋全國各大主要市場。德國齊格勒為綜合實力居全球行業前列的知名企業。三家企業的盈利貢獻成為本年度消防車業務增長的主要原因。本年度本集團也開展了模塊化流動消防站業務，2018年政府機構改革後，各級消防隊列入應急管理部消防救援局，承擔相關火災防範、火災撲救、搶險救援等工作正式成為各地政府的其中一項重要職能，該業務發展順利，預期未來也會成為本集團主要的業務增長動力。
- (3) 自動化物流系統業務：持續提升優勢行業市場份額，單個項目合同金額顯著提升，整體運營及協同效應開始展現。重要市場繼續取得突破，中標印度人民幣3.6億元國有機場行李系統訂單，成印度最大機場行李設備集成商。
- (4) 智能停車業務：中標深圳市首個全球首創的立體電動公交大巴首末站項目。

在外部榮譽及認可方面，本集團登機橋入選西蒙隱形冠軍產品，齊格勒公司入選西蒙隱形冠軍企業。

重型卡車業務

本集團通過附屬公司集瑞聯合重工有限公司（「聯合重工」）經營重型卡車業務。聯合重工的主流產品定位於中高端的重型卡車市場，以「國內技術領先、國外技術追隨」為產品發展策略和「製造高端產品、提供優質服務、創立一流品牌」為發展戰略，主要產品包括柴油、天然氣兩大類，牽引車、攪拌車、自卸車、載貨及專用車四大系列。

受基建投資回升、國三汽車淘汰、新能源物流車快速發展、治超加嚴等多重利好因素影響，2019年國內重卡全行業市場總銷量第三年連續突破百萬輛。

2019年，聯合重工全年實現訂單10,008台，實現銷售8,526台（2018年：累計實際銷售8,333台），同比上升2.32%。報告期內，聯合重工實現銷售收入人民幣25.49億元（2018年：人民幣24.88億元），同比上升2.45%。

2019年聯合重工在聚焦渠道、整合資源、培育經銷商方面取得了較好的成效；U+新車型上市，品牌影響力不斷增強；保姆式服務全面推廣，顧客滿意度大幅提升。

物流服務業務

本集團的物流服務業務圍繞國內主要海港、長江河港、鐵路中心站及國際主要航線進行通道網絡佈局，構建起以場站為基石、裝備做加持、控貨為核心的箱、貨、場結合的綜合發展模式。通過開展裝備租售業務、場站運營業務、貨運服務業務，以及船代、報關、駁船、車隊等生態支持業務，致力於成為中國「裝備+服務」為特色的多式聯運領軍者。

2019年，在國際貿易格局變化及行業變革等諸多因素影響下，一方面總體物流市場增幅放緩，另一方面以鐵路為核心的國內多式聯運呈現機會，同時東南亞等海外市場空間凸顯。客戶對物流專業化服務、節點綜合資源越來越看重，對物流商能力要求逐步加強，倉儲與控貨聯動、信息化與拼箱聯動帶來行業競爭變化。

報告期內，本集團物流服務業務實現銷售收入人民幣91.57億元（2018年：人民幣86.28億元），同比上升6.13%；實現淨利潤人民幣1.10億元（2018年：人民幣1.58億元），同比下降30.00%。淨利潤減少主要是由於對聯營公司加華海運有限公司計提長期股權投資減值。

2019年，本集團物流服務業務發展持續穩步推進：集裝箱操作量繼續保持國內第一，自備箱多式聯運突破3萬TEU，進口水果冷鏈運輸穩步啟航；進駐鐵路場站及修箱點15個，開通並運營國際／國內班列15條，箱量累計達2.5萬TEU，創新實現「散糧入川」鐵水聯運「散改集」（即：將原來散裝的貨物裝入集裝箱進行運輸）進口新通道；助力亞洲最大絞吸挖泥船「天鯤號」順利海外首航，助力世界最大噸位FPSO P70成功裝船交付。加強與船公司深度合作，與達飛輪船CMA在天津戰略合作堆場項目落地。

產城業務

本集團的產城業務主要通過旗下控股附屬公司深圳市中集產城發展集團有限公司（「中集產城」）及其下屬附屬公司進行運營，主營業務包括：產城綜合體開發、產業園開發運營等。

2019年國內經濟增速放緩。中央進一步聚焦房地產金融風險，堅持住房居住屬性，不將房地產作為短期刺激經濟的手段。國家產業政策聚焦粵港澳大灣區、長江三角洲區域等核心城市群，以區域協調為主的城市群發展差異性凸顯，區域性投資結構凸顯。區域內各主要城市相繼出台產業用地指導政策，進一步明確產業用地、用房的業務發展方向。傳統銷售思維的產業地產出現退潮，真正具備產業運營能力的企業成為市場中堅，積極搶佔先行優勢區域，城市產業園區資產呈現金融化愈發明顯。

2019年，本集團房地產開發業務完成銷售面積50.3萬平方米（2018年：33.6萬平方米），實現營業收入人民幣14.36億元（2018年：人民幣28.93億元），同比減少50.37%；實現淨利潤人民幣8.06億元（2018年：人民幣5.64億元），同比增加42.99%，主要是本年取得政府補助以及出售揚州集智股權收益所致。

報告期內，產城業務進展順利，集中資源重點佈局兩大核心區域，一是以深圳為核心輻射粵港澳大灣區，二是以上海－揚州為核心逐步在長三角形成兩點一線的區域佈局。2019年，中集產城深圳前海先期啟動區項目一期T102-0289、T102-0290地塊簽訂土地使用權出讓合同，項目開發建設進展順利；太子灣項目碧桂園合作交易已完成辦理股權過戶，工作進展順利；深圳光明新區低軌衛星物聯網產業園項目、上海美蘭湖項目有序推進中。2019年產城繼續資源拓展，新增項目有：揚州江廣科創金融中心項目、揚州市江都區225畝商住項目、順德軍民融合產業項目及廣州番禺亞運大道產業項目。

金融及資產管理業務

本集團金融及資產管理業務致力於構建與本集團全球領先製造業戰略定位相匹配的金融服務體系，提高集團內部資金運用效率和效益，以多元化的金融服務手段，助力本集團戰略延伸、商業模式創新、產業結構優化和整體競爭力提升。主要經營主體為中集融資租賃有限公司（「中集融資租賃公司」）和中集集團財務有限公司（「中集財務公司」）和海工資產池管理平台公司。

2019年，國家強調「穩金融」政策，並繼續實施穩健且保持鬆緊適度的貨幣政策。受國內經濟增速下行、融資租賃監管政策趨嚴等影響，國內融資租賃行業增速持續放緩。在央行支持實體經濟以及引導長期利率下行的態度下，完善貸款市場報價利率（LPR，Loan Prime Rate）形成機制引導實體經濟貸款利率下行，三次調降存款準備金率，實體經濟融資狀況有所改善，市場利率低位運行。

2019年，本集團金融及資產管理業務實現營業收入人民幣22.13億元（2018年：人民幣20.92億元），同比上升5.76%；實現淨虧損人民幣51.18億元（2018年：淨利潤人民幣5.57億元），同比下降1018.38%。主要是根據手持租約的租金水平調整未來現金流預測後，本年海工資產池管理平台公司計提人民幣50.3億元半潛平台減值所致。

2019年，中集融資租賃公司始終堅持「產融協同」的戰略定位，聚焦集團主業生態，以專業化子公司模式加強與集團各產業板塊的經營協同和金融協同，進一步優化業務佈局和資產組合，提升客群質量、資產質量，探索和培育弱周期、低風險、與集團產業相關的新興業務。同時，持續優化和完善全面風險管理體系，堅持「質量優先、嚴控風險」策略，加大全員、全流程風險管控。從全年來看，新業務投放保持穩健，業務組合持續優化，整體保持安全穩健發展，中集融資租賃2019年實現融資租賃新業務投放約人民幣54.57億元（去年同期：人民幣57.44億元）。2019年中集融資租賃公司再次榮膺「中國融資租賃年度公司」。

2019年，中集財務公司進一步深化集團資金集中管理，獲批開展跨境資金集中運營管理業務，同時運營外管跨境資金集中和人行跨境雙向人民幣資金池兩條跨境通道，實現集團、板塊、成員企業全幣種跨境資金歸集和余缺調劑。進一步強化資金集聚效應，針對產業發展特性制定專項金融服務方案，全年新增金融投放總量達人民幣154.5億元，同比增加10.75%，有效為產業發展提供資金支持，提高集團資金使用效率和效益。進一步拓展買方信貸業務，為集團產業鏈客戶提供金融支持，助力成員企業擴大銷售、助力產業鏈客戶健康發展，提升集團產業綜合競爭力。

2019年，為了對集團存量海工資產實行統一安排和管理，集團搭建海工資產池管理平台公司放入金融及資產管理業務板塊，主要負責集團海工資產平台的運營管理，有利於未來存量海工平台的市場營銷、引入外部戰略合作方以及潛在的資本合作。2019年度，受市場低迷影響，本集團對於海工平台資產計提減值人民幣50.3億元。

其他業務

模塊化建築業務

本集團的附屬公司中集模塊化建築投資有限公司（「中集模塊化」）經營模塊化建築業務，已形成了「製造+金融+服務」的一站式產融結合的服務模式。

國外市場：2019年，本集團模塊化建築業務全面拓展英國、澳大利亞、新西蘭、美國、北歐等發達國家和地區。與世界知名集團在英國的合作關係進一步提升，由中集模塊化建設交付的該集團品牌酒店順利開業，並實現旗下連鎖酒店品牌項目簽約；10月出席英國規模最大的建築行業展會，獲得「最佳參展商市場營銷獎」；與英國當地建築主管機構推進的私人住宅市場准入工作已取得階段性成果。澳大利亞市場首個應用全幕牆工廠預裝的高層酒店項目正式開業；新西蘭市場繼成功交付首個政府公共安全服務設施項目後，今年再交付同類型的兩期項目。美國市場繼首個項目成功交付後，與知名酒店集團達成項目簽約；與知名地產開發公司簽訂戰略合作協議，共同開發美國市場。首個酒店項目順利發運冰島，正式打開北歐市場，並與挪威知名集團形成戰略合作關係，實現挪威市場首個批量訂單簽約。

中國大陸市場：2019年，中集模塊化主動響應國家建築裝配化產業政策的要求，把握「5G」時代雲數據中心建設的機遇，與知名科技集團建立戰略合作夥伴關係，極具潛力的以模塊化建築為基礎的雲數據中心有多個項目順利完工，在國內外市場搶佔先機。同步積極探索學校和遊客中心兩大新領域的推廣和應用，均實現項目簽約。

中國香港市場：模塊化建築技術得到香港政府的高度重視，香港特區高層，親臨考察模塊化產品及工廠，政府和相關建築管理機構及協會多次組團到訪參觀學習，並給予高度好評；面對體系標準及技術准入要求有別於國內其他地方的市場要求，實現香港首個永久性高層高端人才公寓項目，完成首批模塊交付香港現場，標志著本集團在粵港澳大灣區邁出了堅實的一步。

此外，中集模塊化參建的雄安市民服務中心項目榮獲魯班獎；主編的《箱式鋼結構集成模塊建築技術規程》獲准發佈，填補行業標準空白；國內市場資質的不斷提升，將進一步推進模塊化在中國和「一帶一路」市場的發展。

多式聯運業務

2019年，中集多式聯運發展有限公司按照「上裝備、建通道、進場站、搭平台」的戰略思路持續推進，在各項舉措上具有重要進展。裝備方面，卷鋼集裝化裝載運輸方案通過鐵路評審，依托於中小型載具開展運包一體化業務；網絡化佈局方面，公鐵聯運網絡佈局已經覆蓋11個鐵路局，鐵路集裝箱發運量超4萬TEU，大宗物資發送超過20萬噸，公路發送超過1萬車次；進場站方面，在華南區域承包1個鐵路場站；搭平台方面，中集優拼平台穩定運行，實現原有公鐵聯運業務數據化運營的同時，已拓展零擔拼箱業務。2019年，在持續擴大網絡化佈局的同時加強內部管理，不斷優化運營、夯實能力，獲得《國內船舶管理業務經營許可證》、獲評深圳市重點物流企業。

重大項目

2019年，中集通過與政府部門的多輪協商與談判，最終成功簽署前海《土地整備協議書》和置換用地土地合同，實現中集前海土地由工業用地向商業用地的土地轉性，增加集團稅後淨利潤人民幣66.9億元。

5.3 本集團2020年業務展望

5.3.1 宏觀經濟環境和政策

2020年，國際經濟形勢依然複雜嚴峻，預期依舊不容樂觀。全球經濟復蘇面臨挑戰，經濟增長前景取決於減少貿易爭端和政策不確定性。2020年初，新冠肺炎疫情全球蔓延大概率會造成全球經濟增速下降，同時外部需求下滑也將對中國經濟形成影響。

5.3.2 行業發展趨勢和市場展望

集裝箱製造業務方面：據行業權威分析機構克拉克森(CLARKSON)最新預測，2019年全球集裝箱貿易增速為2.0%，預計2020年該增速將回升至2.4%，但仍偏低。而集裝箱運力增速在2019年降至3.7%後，預計在2020年仍會繼續下滑至3.0%，市場供需增速的剪刀差有所縮窄。但由於新冠肺炎疫情對全球經濟和貿易帶來的影響逐漸加深，2020年集裝箱貿易仍存在較大不確定性，全年集裝箱需求面臨下滑甚至萎縮的風險。

道路運輸車輛業務方面：2020年年初爆發的新冠肺炎疫情，對全球經濟產生較大影響。中美經貿協議談判仍然有不確定性，歐洲半掛車需求進入周期性下調，中國的交通運輸則進入了一個「升級換代」的窗口期。中國政府的治超努力使中國半掛車「升級換代」從局部轉向全面。隨著第二代半掛車的新國標在2020年生效實施，中國平板式半掛車和倉柵式半掛車預期將被合規的廂式半掛車和側簾半掛車所替代。另外，用於中國長途冷鏈運輸的冷藏半掛車需求也將加速，中國大型冷藏廂式卡車將全面替代非法改裝的二手海運冷藏箱；新冠疫情期間，生鮮食品配送到家的需求已經點燃了冷藏廂式車的需求。新冠疫情之後，各地可能啟動的大規模基礎建設會在中期點燃合規版城市渣土車和合規版水泥攪拌車的需求。

能源、化工及液態食品裝備業務方面：2020年，是《打贏藍天保衛戰三年行動計劃》的最後一年，國內環保政策將有力拉動中國天然氣需求增長。清潔能源分部將積極整合資源優勢，採取差異化競爭策略，與行業內領先企業合作獲取新的增長機會，同時將進一步整合海外能源業務，並在清潔能源領域，特別在核能應用、氫能應用以及其他清潔能源儲配等新的業務鏈領域加大資源投入。化工環境分部目前歐美發達國家市場已過度到穩定增長階段，新興市場的罐箱需求將隨著當地化工行業傳統運輸方式的替代與升級，以及對危險品安全、綠色和高效運輸的高度關注呈逐步增長趨勢，從而推動全球罐箱市場維持一定的增長。液態食品分部未來將專注現有市場拓展現有業務，推出創新產品與服務，提升業務定位，並利用現有裝備與服務，積極探索新業務機遇，致力保持持續增長。

海洋工程業務方面：展望2020年受新冠病毒全球流行及國際油價巨幅下跌的影響，全球經濟下行風險增大，海工行業的復甦陷入暫時停滯。長期來看，考慮海工市場的周期性，全球供給失衡只是短期問題，生產平台和模塊仍是當下最切實的油氣市場核心需求。

空港、消防及自動化物流裝備業務方面：(1)空港裝備業務：全球航空事業在2020年度預計會受到新冠疫情的較大影響，對站坪車輛需求產生一定的滯後性影響，但隨著疫情平穩及政府刺激政策的實施，市場對機場設施的總體需求仍將呈現較大的增長，此外，該業務的全生命週期管理存在較大市場空間。(2)消防及救援車輛業務：隨著國家城鎮化建設的高速發展，城市各種火災及救援等突發安全事件潛在風險高。但與城市各種火災及救援等突發安全事件潛在風險高形成巨大反差的是，消防警力嚴重不足以及城鄉公共消防設施缺口巨大，滯後於經濟社會發展。2018年政府機構改革後，各級消防隊列入應急管理部消防救援局，承擔相關火災防範、火災撲救、搶險救援等工作正式成為各地政府的職能之一。因此，從權利和責任上都在推動地方政府對城市消防站建設的主動性、並加強防火救災公共設施投入的責任，有利消防業務的發展。(3)自動物流系統業務：各地機場規模擴充，加上電商業務持續發展，均有利自動物流業務的發展。(4)智能停車業務：在國家倡導城鎮化發展「公交優先」，大幅提升土地的集約化程度的戰略下，本集團自主研發以及業內首創的「機械式智能公交立體停車庫」預計可獲得較大優勢。

重型卡車業務方面：2020年，社會消費升級和基建投資穩定將為重卡需求奠定基礎，治超、治限、環保、路權等法規的實施將帶來新的增長點。面對基建投資穩步增長、國三車型淘汰、港口牽引車置換的市場大環境，以及合法合規車輛需求放量增長、天然氣動力車型佔比提升、按軸收費政策引導的產品輕量化和大容積化趨勢等因素及政策的拉動與刺激，2020年重卡需求量預測仍有望持續在100萬輛以上，繼續保持高位運行。

物流服務業務方面：2020年，預計國家將繼續以內貿作為提振方向，積極推動多式聯運及鐵路改革，鐵路貨運能力逐步釋放，同時鐵路也作為出海的國際通道，包括中歐、中俄、中亞班列、西部陸海新通道等，為涉鐵物流業務的發展帶來良好契機。國內產能轉移使東南亞市場地位凸顯，東南亞各國保持較高經濟增速，物流需求景氣度將繼續保持較高水平。然而，全球經濟環境不容樂觀，業務發展成本不斷增加，物流服務業務的不確定性因素依然存在。

產城業務方面：2020年，隨著新興產業發展以及傳統產業轉型升級，顛覆式創新及生產力提升將成為中國GDP增長的核心驅動力量，產業園區作為承載與促進產業發展的空間形態具有巨大的市場需求，產城融合協調發展將是未來區域開發的重點探索方向。產業是產城項目核心驅動，產業園區行業發展將回歸產業本質，產業運營服務將成為企業核心競爭力，並最大程度推動項目區域產業升級。輕資產業務有望成為產業園區業務發展的重要突破口。

金融及資產管理業務方面：2020年，國內融資租賃企業挑戰與機遇並存。一方面，在新型冠狀病毒疫情衝擊、宏觀經濟繼續下行的背景下，租賃業務發展趨緩，資產質量承壓，未來將回歸租賃業務本源，堅持產融協同，打造基於租賃物的專業化、差異化競爭優勢。另一方面，與發達國家租賃市場相比，我國融資租賃行業仍處於初級發展階段，市場容量較大，隨著統一監管逐步施行和國家政策紅利的逐步釋放，融資租賃行業仍具有中長期發展機遇。2020年，是「十三五」規劃的收官之年，經濟發展任務繁重，面臨的風險和挑戰眾多，未來制約經濟增長的因素目前尚未有確定性好轉跡象，內生性增長動能減弱，經濟壓力還將延續。貨幣政策將繼續逆周期調節的步伐，貨幣政策偏寬態勢不改，未來有望迎來進一步的降准和降息，貨幣市場利率將低位運行。

5.3.3 主要業務板塊的總體經營目標和措施

展望2020年，本集團將堅持「製造+服務+金融」的戰略定位，繼續推進業務轉型升級，以客戶需求為導向，由製造向服務延伸；將繼續提升全球運營能力，優化業務和資產，加快產業聚集，培育產業鏈優勢；在技術升級、業務模式及管理機制方面不斷創新並控制風險；努力把握市場變化，佈局新興產業和創新業務，實現持續的有質量的增長。

集裝箱製造業務：2020年，本集團將積極把握全球經濟改善、貿易摩擦降級可能帶來的市場行情，積極拓展增量集裝箱業務，努力提升主營業務的盈利水平。同時，本集團將繼續通過創新升級和內涵優化，重塑本集團在集裝箱製造業務的核心競爭力，鞏固和提升集裝箱製造業務的行業領導地位。在新業務拓展方面，通過產業基金投資模式和股權直投模式結合，在現有企業的基礎上開展產業孵化，以控股為主、參股為輔，繼續聚焦在包括冷鏈業務、新材料業務以及與集裝箱戰略相關的領域。

道路運輸車輛業務：2020年，中集車輛將乘勢擴大在中國環保型城市渣土車的優勢地位，加深與主機廠的合作，擴大生產和採購的規模效應，並為主機廠增添價值；將乘勢擴大在中國輕量化耐用型水泥攪拌車的領先地位，嘗試與主機廠聯合設計，優化產品的總體擁有成本，此外，也將與主機廠聯合展開新營銷，給用戶帶來更好的購買體驗；將繼續擴大中國冷藏廂式車廂體生產工廠的佈局，加快新一代產品模塊和生產技術的開發，為即將到來的快速增長作好準備；將把握好中國半掛車升級換代的機會，積極利用新營銷和新零售擴大第二代半掛車的銷量，提升產品的毛利率；將積極管理中美貿易摩擦的衝擊，積極推動北美和歐洲半掛車生產的本地化，利用燈塔工廠和全球供應鏈，優化本地化生產的成本。

核心發展策略：(1)升級「產品模塊」，針對中國地區的專用車上裝產品、中國、北美和歐洲的半掛車產品、以及冷藏廂式車產品的產品模塊進行升級，以提升生產效率、產品性能以及全球組裝能力；(2)完善「燈塔工廠」，包括完善5家專用車上裝燈塔工廠、2家冷藏車廂體的生產工廠、國內9家及國外3家半掛車「燈塔工廠」的設備、廠房產線建設，與「燈塔化」轉型；(3)啟動「營銷變革」，圍繞著「新營銷，新零售」展開，根據不同產品及業務建立線上及線下的數字化營銷模式，打通營銷渠道，為客戶提供一體化的無縫式消費體驗；(4)通過推動組織發展，以推動產品模塊升級、完善燈塔工廠、推動營銷變革。中集車輛對下屬有燈塔工廠的企業進行了組織重塑，建立綜合經營企業，匯集全球中青代技術菁英與營銷菁英，培養敢於逆風而行的「全球運營強者」。

能源、化工及液態食品裝備業務：2020年，本集團能源、化工及液態食品裝備業務將繼續堅持核心業務主航道，積極配合國家政策，擴大市場份額。清潔能源業務將繼續以「立足國內、發展海外、全業務鏈延伸」為發展策略，繼續探索打通天然氣全產業鏈，重點構建LNG全業務鏈、LPG全業務鏈，持續調整優化以氫氣、電子氣、及CNG三氣並舉的高壓業務鏈，並在非常規天然氣處理與應用裝備及水上LNG應用的開發中把握新機遇。化工環境業務將在鞏固市場領先地位的前提下，加快推進市場及技術服務全球化佈局，積極提升產品的智能化，利用物聯網技術協助客戶提升運營效率，實現智慧罐箱物流，並且將採用新建、合資、併購等方式積極拓展環境產業服務等新業務機會。液態食品業務將利用核心技術和EPC總包業務優勢，從縱向啤酒產業鏈和橫向液態食品業務的雙維度發展，擴展全球市場和非啤酒類食品裝備和工程業務。

海洋工程業務：2020年，本集團海洋工程業務將繼續積極推進業務轉型和佈局，積極探索引入戰略投資者，成為國際競爭力的海洋資源開發綜合解決方案的供應商，關鍵舉措：(1)去庫存：優先實現現有產品出手，完善資產運營管理機制；(2)調結構：平抑產業波動周期、高科技內涵的產業結構，形成油氣和非油氣業務各50%的業務組合和產能佈局；(3)資源整合：以產業鏈（設計／設備）的核心能力為突破口，整合政府、國內外領先企業，力爭成為海工產業鏈生態圈的一員；(4)管理升級：堅守精益管理，二次創業，持續引入智能化數字化技術，搭建海工智能設計平台。

空港、消防及自動化物流裝備業務：(1)空港裝備業務：深耕戰略性市場，持續鞏固和提升市場份額，保持登機橋全球市場的領導地位；加強產品全生命周期管理，完善服務體系，借助信息化和大數據拓展更廣闊服務業務，服務與製造並駕齊驅，大幅提升服務業務銷售佔比；在自身製造升級的基礎上，沿著產業鏈向服務、消費端尋求可能的價值提升空間。利用現有技術優勢，應用人工智能技術，發展符合市場需要的新產品。(2)消防及救援業務：躍升世界消防行業的龍頭企業，以併購為核心舉措實現品類完整以及業務的合理佈局和規模擴張；對各業務單位施行整體運營管理，統一服務+研發+採購，加大在銷售、生產層面的整體協同，其中服務將

以合資公司方式開展；持續優化創新消防車租賃整體解決方案，提供高中低端全系列消防裝備，消防車業務開啟「裝備+金融+服務」新模式並逐步向全國推廣。研究應用人工智能技術，開發如無人駕駛消防車等高端產品。(3)自動化物流系統業務：繼續強力整合物流事業部，並進行業務及市場聚焦，成為若干行業自動化解決方案的知名的可信賴代表，做好項目管理，在專業化和高效交付兩個層面形成競爭優勢。

重型卡車業務：2020年，聯合重工經營方針調整為「業務聚焦、組織賦能、風險防範、有質增長」。將聚焦天然氣類重卡產品及兩個重點區域（華東、華南）；持續組織賦能，深入推行定額制，提升生產效率；做好低效資產清理，防止新的風險發生；通過產品優化升級、降本節支、應收賬款控制等關鍵舉措持續推動重卡業務有質增長。

物流服務業務：2020年，面對內外部環境變化，本集團物流服務業務以成為中國「裝備+服務」為特色的多式聯運領軍者作為戰略目標，以「一個品牌、一個團隊、一個目標」為抓手，推動業務邊界打通、聯結、聚焦。提升戰略引領、組織賦能、業務推動能力，推進產品、客戶、戰略資源深度綁定，從而實現整體業務結構進一步優化。

產城業務：2020年，中集產城將繼續貫徹「一體兩翼，輕重並舉」的戰略，致力於打造以產城融合為核心的產業園區綜合發展平台。堅持拓展粵港澳大灣區及長三角市場，快速推進前海、太子灣等項目的後續落地。順應全球產業發展趨勢並結合重點項目拓展區域產業方向，立足本集團自身的產業資源優勢。進一步加大輕資產平台的搭建和投入，聚焦產業招商和園區運營服務，構建產城融合領域核心競爭力，取得長期穩定、可持續的收益。

金融及資產管理業務：2020年，中集融資租賃公司將持續深化產融協同，進一步完善與各產業板塊的產融協同機制，持續完善專業子公司運營模式，推動業務升級和模式創新，進一步完善全面風險管理體系，逐步構建多元化融資體系和融資能力，強化中後台的運作效率和服務能力，提升信息化管理水平，實現穩健有質的增長。2020年，中集財務公司以「轉型發展、持續優化、謀劃升級」為經營方針，推動轉型升級，以信息系統的更新換代為著力點，推進業務模式和管理方式的變革，打造數字化、生態化、平台化的產業金融機構，立足於實體產業，做好集團資金集中管理及各項內部金融服務，以集團產業鏈的核心企業為依托，從服務、產品、管理、風控四個維度優化提升，為集團和產業鏈客戶提供綜合解決方案。2020年，海工資產池管理平台公司將積極推進高效的運營管理，推薦潛在的資本合作。

5.3.4 本集團未來發展面臨的主要風險因素

經濟週期波動的風險：本集團各項主營業務所處的行業均依賴於全球和中國經濟的表現，並隨著經濟周期的波動而變化。近年來，全球經濟環境日趨複雜，不確定因素增多，尤其是貿易保護主義將對全球經濟和貿易的增長帶來負面影響。國內經濟下行壓力加大，在新型冠狀病毒疫情衝擊的背景下，消費、投資增速放緩。本集團主要業務存在增長放緩的風險。全球經濟環境的變化與風險對本集團的經營管理能力提出了更高的要求。

中國經濟結構調整和產業政策升級的風險：中國經濟邁入新常態，政府全面深化供給側改革，推動經濟結構轉型升級，對企業經營影響巨大的新的產業政策、稅收政策和土地政策等變動對行業的未來發展帶來了不確定性。本集團的主要業務所在產業屬於傳統製造業，未來幾年將面臨一定的政策調整風險。

貿易保護主義和逆全球化的風險：美國推行的貿易保護措施、英國脫歐、以及歐洲議會大選等逆全球化傾向，給全球貿易復蘇帶來更大的不確定性，給世界經濟增長帶來威脅。本集團的部分主營業務將受到全球貿易保護主義和逆全球化的影響，比如反壟斷、反補貼和反傾銷調查等。

金融市場波動與匯率風險：本集團合併報表的列報貨幣是人民幣，本集團的匯率風險主要來自以非人民幣結算之銷售、採購以及融資產生的外幣敞口。在人民幣國際化的推進過程中，且全球金融市場持續動蕩的環境下，人民幣對美元匯率波動幅度與頻率加大，將增加本集團外匯和資金管理難度。

市場競爭風險：本集團各項主營業務都存在來自國內外企業的競爭。尤其是需求不振或產能相對過剩導致供求關係不平衡，從而引起行業內競爭加劇。另外，行業的競爭格局亦可能因新企業的加入或現有競爭對手的產能提升而改變。

用工及環保壓力與風險：隨著中國人口結構變化、人口紅利的逐步喪失、中國製造業的勞工成本不斷上升。以機器人為代表的自動化正在成為傳統製造業產業未來升級的重點方向之一。此外，中國實行可持續發展戰略，日益重視環境保護，對中國傳統製造業提出了更高的環保要求。

6 管理層討論與分析（按照《聯交所上市規則》的相關要求編製）

以下涉及的財務數據摘自本集團按中國企業會計準則編製並經過審計的財務報表。以下討論與分析應與其他章節所列的本集團經審計的財務報表及其附註同時閱讀。

收入按板塊和地區分析

下表列出了下列期間本集團各主要業務板塊收入及佔總營業收入的百分比：

單位：人民幣千元

分板塊	2019年		2018年		同比增減
	營業收入	佔總營業 收入的比例	營業收入	佔總營業 收入的比例	
集裝箱	20,162,782	23.50%	31,536,221	33.73%	(36.06%)
道路運輸車輛	23,335,378	27.19%	24,399,718	26.10%	(4.36%)
能源、化工及液態食品裝備	15,075,116	17.57%	14,162,800	15.15%	6.44%
海洋工程	4,516,575	5.26%	2,433,598	2.60%	85.59%
空港、消防及自動化物流裝備	5,962,172	6.95%	4,671,147	5.00%	27.64%
重型卡車	2,548,553	2.97%	2,487,666	2.66%	2.45%
物流服務	9,157,288	10.67%	8,628,262	9.23%	6.13%
產城	1,435,996	1.67%	2,893,205	3.09%	(50.37%)
金融及資產管理	2,212,999	2.58%	2,092,384	2.24%	5.76%
其他	4,301,281	5.01%	4,231,489	4.52%	1.65%
合併抵銷	(2,892,799)	(3.37%)	(4,038,868)	(4.32%)	28.38%
合計	<u>85,815,341</u>	<u>100.00%</u>	<u>93,497,622</u>	<u>100.00%</u>	<u>(8.22%)</u>

下表列出了下列期間本集團來自不同地區的收入及佔總營業收入的百分比：

單位：人民幣千元

分地區(按客戶所在地劃分)	2019年		2018年		同比增減
	營業收入	佔總營業 收入的比例	營業收入	佔總營業 收入的比例	
中國	45,317,471	52.81%	44,558,488	47.66%	1.70%
美洲	14,409,712	16.79%	23,406,096	25.03%	(38.44%)
歐洲	14,892,982	17.35%	17,439,309	18.65%	(14.60%)
亞洲(中國以外地區)	9,250,880	10.78%	6,533,782	6.99%	41.59%
其他	1,944,296	2.27%	1,559,947	1.67%	24.64%
合計	<u>85,815,341</u>	<u>100.00%</u>	<u>93,497,622</u>	<u>100.00%</u>	<u>(8.22%)</u>

本集團2019年營業收入從地區來看，來自中國、亞洲(中國以外地區)和其他地區的營業收入有所上升，來自美洲及歐洲的收入有所下降。具體分析請參見本公告之「5.2報告期內本集團主營業務回顧」部份。

營業成本、毛利及毛利率按板塊分析

下表列出了下列期間本集團各主要業務板塊營業成本及佔總營業成本的百分比：

單位：人民幣千元

分板塊	2019年		2018年	
	營業成本	佔總營業 成本的比例	營業成本	佔總營業 成本的比例
集裝箱	18,469,400	25.18%	28,572,800	35.90%
道路運輸車輛	20,016,317	27.29%	20,995,009	26.38%
能源、化工及液態食品裝備	12,455,174	16.98%	11,495,407	14.44%
海洋工程	4,468,230	6.09%	2,685,104	3.37%
空港、消防及自動化物流裝備	4,647,549	6.34%	3,776,955	4.75%
重型卡車	2,289,078	3.12%	2,321,010	2.92%
物流服務	8,343,992	11.37%	7,900,530	9.93%
產城	645,628	0.88%	1,520,242	1.91%
金融及資產管理	1,946,843	2.65%	1,235,282	1.55%
其他	3,743,670	5.10%	3,927,853	4.94%
合併抵銷	(3,670,276)	(5.00%)	(4,843,784)	(6.09%)
合計	<u>73,355,605</u>	<u>100.00%</u>	<u>79,586,408</u>	<u>100.00%</u>

下表列出了下列期間本集團各主要業務板塊毛利及毛利率：

單位：人民幣千元

分板塊	2019年		2018年	
	毛利	毛利率(%)	毛利	毛利率(%)
集裝箱	1,693,382	8.40%	2,963,421	9.40%
道路運輸車輛	3,319,061	14.22%	3,404,709	13.95%
能源、化工及液態食品裝備	2,619,942	17.38%	2,667,393	18.83%
海洋工程	48,345	1.07%	(251,506)	(10.33%)
空港、消防及自動化物流裝備	1,314,623	22.05%	894,192	19.14%
重型卡車	259,475	10.18%	166,656	6.70%
物流服務	813,296	8.88%	727,732	8.43%
產城	790,368	55.04%	1,372,963	47.45%
金融及資產管理	266,156	12.03%	857,102	40.96%
其他	557,611	12.96%	303,636	7.18%
合併抵銷	777,477	-	804,916	-
合計	<u>12,459,736</u>	<u>14.52%</u>	<u>13,911,214</u>	<u>14.88%</u>

2019年，本集團的營業成本為人民幣733.56億元（2018年：人民幣795.86億元），同比下降約7.83%；整體毛利率為14.52%（2018年：14.88%），較去年同期有所下降。各板塊中，重型卡車、空港、消防及自動化物流裝備、產城及海洋工程的毛利率有所上升，集裝箱、道路運輸車輛、能源、化工及液態食品裝備和物流服務的毛利率水平基本保持平穩，金融及資產管理的毛利率有所下降。具體分析請參見本公告的「5.2報告期內本集團主營業務回顧」部份。

營業外收入

2019年度，本集團的營業外收入為人民幣198,534千元（2018年：人民幣374,891千元），同比減少47.04%，主要是由於去年同期對比數中包括因企業併購而確認的利得導致去年同期基數較大所致。

研發費用

2019年度，本集團的研發費用人民幣1,437,046千元（2018年：人民幣993,416千元），同比上升44.66%，主要是由於報告期內本集團加大技術研發投入所致。

銷售費用

2019年度，本集團的銷售費用為人民幣2,297,273千元（2018年：人民幣1,744,260千元），同比上升31.70%，本報告期內車輛、海工、空港、產城等業務板塊受業績增長及併購綜合影響，銷售費用同比增長。

管理費用

2019年度，本集團的管理費用為人民幣5,204,271千元（2018年：人民幣5,158,990千元），同比增加0.88%。

財務費用

2019年度，本集團的財務費用為人民幣1,276,165千元（2018年：人民幣1,158,896千元），同比增加10.12%。

資產減值及損失準備

2019年度，本集團計提資產減值及損失準備合計人民幣6,029,373千元（2018年：人民幣2,819,708千元），同比增加113.83%，主要由於本報告期對海工平台資產計提大額減值所致。

所得稅費用

2019年度，本集團的所得稅費用為人民幣3,103,761千元（2018年：人民幣2,615,103千元），同比增加18.69%，主要是由於本報告期因確認前海土地收益而確認的所得稅費用所致。

歸屬於少數股東的利潤

2019年度，本集團的歸屬於少數股東的利潤為人民幣967,887千元（2018年：人民幣688,019千元），同比增加40.68%，主要是由於有少數股東的公司本期盈利增加。

現金流情況

報告期內，本集團的現金流情況詳見下表：

單位：人民幣千元

項目	2019年	2018年	同比增減
經營活動現金流入小計	90,165,152	96,239,347	(6.31%)
經營活動現金流出小計	86,626,630	96,098,615	(9.86%)
經營活動產生的現金流量淨額	3,538,522	140,732	2414.37%
投資活動現金流入小計	1,490,275	2,980,266	(50.00%)
投資活動現金流出小計	10,574,432	7,382,196	43.24%
投資活動產生的現金流量淨額	(9,084,157)	(4,401,930)	(106.37%)
籌資活動現金流入小計	87,407,283	79,488,047	9.96%
籌資活動現金流出小計	83,793,641	70,192,281	19.38%
籌資活動產生的現金流量淨額	3,613,642	9,295,766	(61.13%)
現金及現金等價物淨(減少)/增加額	<u>(1,872,868)</u>	<u>5,089,896</u>	<u>(136.80%)</u>

報告期內，本集團經營活動產生的現金流量淨額比去年同期增加2414.37%，主要由於去年同期報告期內由於本集團上海寶山項目土地款計入購買商品、接受勞務支付的現金導致去年同期經營活動產生的現金流基數較小；集團投資活動產生的現金流量淨額比去年同期減少106.37%，主要由於報告期內本集團購建固定資產、在建工程等長期資產所支付的現金增加所致；籌資活動產生的現金流量淨額比去年同期減少61.13%，主要由於報告期內分配股利，償還債務所致。

流動資金及資本來源

本集團的貨幣資金主要包括現金及銀行存款。於2019年12月31日，本集團的貨幣資金為人民幣9,714,792千元(2018年12月31日：人民幣9,729,152千元)，保持穩定。本集團的貨幣資金主要包括現金及銀行存款，貨幣單位主要為人民幣及美元。

本集團主要以運營所得現金、銀行貸款及其他借款作為發展資金。本集團的現金需求主要用於生產及運營、償還到期負債、資本開支、支付利息及股息，其他非預期的現金需求。本集團一直採取謹慎的財務管理政策，維持足夠適量的現金，以償還到期銀行貸款，保證業務的發展。

銀行借款及其他借貸

於2019年12月31日，本集團的短期借款、一年內到期的非流動借款、一年內到期的應付債券、長期借款、應付債券及其他流動負債(發行超短期融資券／商業票據)總額為人民幣65,795,689千元(2018年12月31日：人民幣62,267,518千元)。

單位：人民幣千元

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
短期借款	17,557,197	19,898,221
一年內到期的非流動借款	9,306,141	5,593,749
一年內到期的應付債券	—	7,986,500
長期借款	30,918,302	25,769,773
應付債券	8,014,049	2,019,275
其他流動負債(超短期融資券／商業票據)	—	1,000,000
合計	<u>65,795,689</u>	<u>62,267,518</u>

2019年度，本集團的利息資本化金額為人民幣1,181,927千元(2018年度：人民幣674,502千元)。

本集團的銀行借款以美元為主，計息方式包括固定利率計息和浮動利率計息。於2019年12月31日，本集團長期帶息債務主要為人民幣計價的浮動利率合同，金額為20,626,847,000元(2018年12月31日：20,910,958,000元)。本集團短期借款的利率區間為1.40%到6.31%(2018年12月31日：短期借款的利率區間為1.40%到6.40%)，長期借款的利率區間為1.20%至6.87%(2018年12月31日：1.20%至7.13%)。長期借款的到期日主要分佈在五年內。

本集團已發行的債券以人民幣為主，計息方式為固定利率計息。於2019年12月31日，本集團已發行的固定利率債券餘額為人民幣8,014,049千元(2018年12月31日：人民幣10,005,775千元)，債券的到期日主要分佈在一到三年。

其他權益工具

單位：人民幣千元

	2018年 12月31日	本年發行	按面值 計提利息	本年支付	本年 其他增加	2019年 12月31日
18海運集裝MTN002	2,006,165	-	103,400	(103,400)	-	2,006,165
18可續期公司債第1期	2,001,380	-	97,000	(97,000)	-	2,001,380
合計	4,007,545	-	200,400	(200,400)	-	4,007,545
	2017年 12月31日	本年發行	按面值 計提利息	本年支付	本年 其他增加	2018年 12月31日
15中集MTN001	2,033,043	-	51,900	(2,103,800)	18,857	-
18海運集裝MTN002	-	1,987,264	18,901	-	-	2,006,165
18可續期公司債第1期	-	1,994,340	7,040	-	-	2,001,380
合計	2,033,043	3,981,604	77,841	(2,103,800)	18,857	4,007,545

於2018年10月24日，本公司按面值發行人民幣20億元無擔保永續債（「**18海運集裝MTN002**」），扣除發行費用後淨額為人民幣1,987,264,000元。該權益工具為一般企業融資目的而發行。該權益工具前3個計息年度按照每年5.17%的利率計息，自2019年10月26日起每年支付一次且本公司可選擇利息遞延支付。自第4個計息年度起，每3年重置一次票面利率。該權益工具並無固定到期日，且可由本公司選擇於2021年10月26日或以後每三個計息年度按其面值連同任何應計、未付或遞延票息利息付款而可予贖回。在遞延支付的利息清償前（包括遞延支付利息的利息），發行人不能實施分紅、減資等行為。

於2018年12月4日，本公司向合格投資者按面值公開發行人民幣20億元無擔保永續債（「**18可續期公司債第1期**」），扣除發行費用後淨額為人民幣1,994,340,000元。該權益工具為一般企業融資目的而發行。該權益工具為前3個計息年度按照每年4.85%的利率計息，自2019年12月5日起每年支付一次且本公司可選擇利息遞延支付。自第4個計息年度起，每3年重置一次票面利率。該權益工具並無固定到期日，且可由本公司選擇於2021年12月5日或以後每三個計息年度按其面值連同任何應計、未付或遞延票息利息付款而可予贖回。

資本結構

本集團的資本結構由股東權益和債務構成。於2019年12月31日，本集團的股東權益為人民幣55,037,978千元(2018年12月31日：人民幣52,402,988千元)，負債總額為人民幣117,069,543千元(2018年12月31日：人民幣106,480,975千元)，資產總額為人民幣172,107,521千元(2018年12月31日：人民幣158,883,963千元)。於2019年12月31日，本集團資產負債率為68%(2018年12月31日：67%)，同比上升1%。資產負債率乃按各日期之負債總額除以資產總額計算而得。本集團致力於維持適當的股本及負債組合，以保持有效的資本架構，為股東提供最大回報。

外匯風險及相關對沖

本集團業務的主要收入貨幣中美元比重較大，而主要支出貨幣為人民幣。目前中國政府實行以市場供求為基礎、參考一籃子貨幣進行調節、有管理的浮動匯率制度，人民幣在資本項下仍處於管制狀態。由於人民幣的幣值受國內和國際經濟、政治形勢和貨幣供求關係的影響，未來人民幣兌其他貨幣的匯率可能與現行匯率產生較大差異，因此，本集團存在因人民幣兌其他貨幣的匯率波動所產生的潛在外匯風險，從而影響本集團經營成果和財務狀況。本集團管理層一直密切監察其外匯風險，並且採取適當措施以防範外匯匯兌風險。

利率風險

本集團面臨與其計息銀行貸款及其他借貸有關之市場利率變動風險。為盡量降低利率風險之影響，本集團與部份銀行訂立了利率掉期合約。於2019年12月31日，本集團持有13份尚未結算的以美元計價的利率掉期合約，其名義本金合計約2,010,207千美元，將於2020年3月1日至2021年6月28日期滿。本集團於2019年12月31日利率掉期合約的公允價值為人民幣42,830千元，該公允價值未扣除將來處置該金融負債時可能產生的交易費用。

信用風險

本集團的信用風險主要來自貨幣資金、應收款項和為套期目的簽訂的衍生金融工具等。管理層會持續監控這些信用風險的敞口。

資本承擔

於2019年12月31日，本集團資本性支出承諾約為人民幣340,141千元(2018年12月31日：人民幣2,010,583千元)，主要用作為已簽訂尚未履行或尚未完全履行的固定資產購建合同、已簽訂尚未履行或尚未完全履行的對外投資合同、建造用於銷售或出租的船舶。詳情參見本公告「8財務報告」附註14。

資產抵押情況

於2019年12月31日，本集團所有權受到限制的資產合計總額為人民幣18,543,985千元（2018年12月31日：人民幣9,741,784千元），詳情摘列如下：

單位：人民幣千元

	2018年 12月31日	本年增加	本年減少	外幣報表 折算影響數	2019年 12月31日
－ 貨幣資金	1,197,813	832,617	(322,070)	－	1,708,360
－ 應收票據	82,963	1,173	(50,212)	－	33,924
－ 應收款項融資	118,026	651,989	(54,410)	－	715,605
－ 長期應收款	8,175,480	290,317	(438,037)	－	8,027,760
－ 存貨	－	8,018,099	－	－	8,018,099
－ 固定資產	167,502	－	(127,265)	－	40,237
合計	<u>9,741,784</u>	<u>9,794,195</u>	<u>(991,994)</u>	<u>－</u>	<u>18,543,985</u>

其中受到限制的貨幣資金為保證金及子公司財務公司存放於中國人民銀行款項。應收票據用於保函質押，票據池質押。應收款項融資為尚未到期且附有追索權的貼現票據。長期應收款及存貨用於抵押貸款。受到限制的固定資產為長期應付款的抵押物。

重大投資、有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及處置情況

報告期內，增加一家重大的聯營公司為深圳市太子灣商泰置業有限公司，無其他重大投資、有關子公司、聯合營公司的重大收購及處置情況。

報告期內，無於年終日佔本公司資產總值5%或以上的重大投資情況。

未來重大投資計劃、預期資金來源、資本支出和融資計劃

本集團的經營及資本性支出主要透過自有資金和外部融資提供資金。同時，本集團將採取謹慎態度，務求提升日後經營性現金流狀況。根據經濟形勢和經營環境的變化，以及本集團戰略升級、業務發展的需要，預計2020年資本性支出約為人民幣54.90億元。主要用於購建固定資產、無形資產和長期資產等。本集團將考慮多種形式的融資，以應付未來資本支出及營運資金需要。

或有負債

於2019年12月31日，本集團無或有負債（2018年12月31日，本集團無或有負債）。

僱員及薪酬政策

於2019年12月31日，本集團在中國境內的僱員總數約為49,715人（2018年12月31日：約51,253人）。報告期內，總員工成本（包括董事酬金、退休福利計劃供款及股票期權激勵計劃費用）約為人民幣8,159,122千元（2018年：約人民幣8,839,348千元）。

本集團實行按表現、資歷、經驗以及市場工資給予薪金及花紅以激勵僱員。股票期權激勵計劃乃用以表彰董事及核心僱員對本集團過往作出的貢獻及作為長期服務之獎勵。其他福利包括為中國大陸僱員作出政府退休金計劃供款，並向保險公司作出供款。本集團定期檢討薪酬政策（包括有關應付董事酬金），並根據集團業績及市場狀況，務求制定更佳的獎勵及評核措施。

員工培訓計劃

本公司以「以人為本、共同事業」的核心人力資源理念，構建了多層次混合式的人才培養體系，包括：新員工入職培訓、通用技能培訓、專業培訓、領導力發展計劃、國際化人才培養計劃等。同時，本集團也為員工提供了豐富的職業發展機會，根據集團戰略發展對人才的要求，構建了員工的職業發展通道（如管理、工程技術、精益、財務等），進行有效的員工職業管理，明確員工的職業發展方向，提升員工能力。

員工退休計劃

本集團職工參加了由當地勞動和社會保障部門組織實施的社會基本養老保險。本集團以當地規定的社會基本養老保險繳納基數和比例，按月向當地社會基本養老保險經辦機構繳納養老保險費。職工退休後，當地勞動及社會保障部門有責任向已退休員工支付社會基本養老金。本集團在職工提供服務的會計期間，將根據上述社保規定計算應繳納的金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

股票期權激勵計劃

實施股票期權激勵計劃將有助於本集團建立董事、管理團隊和骨幹員工之間的利益共用與約束機制；管理層能夠更好地平衡短期目標與長期目標；吸引與保留優秀管理人才和業務骨幹；激勵價值的持續創造，保證公司的長期穩健發展，增強公司的競爭力。

為建立及完善激勵約束機制，並有效地將股東利益、公司利益及員工個人利益有機結合，2010年9月17日，本公司臨時股東大會審議通過A股股票期權激勵計劃。根據該計劃，公司分別於2011年1月26日及11月17日完成第一批54,000,000股股票期權（「第一批股票期權」）及第二批6,000,000預留股票期權（「第二批股票期權」）的登記。該計劃有效期為自股票期權首次授權日（2010年9月28日）起10年。

2015年5月12日，經本公司第七屆董事會2015年度第八次會議審議通過，第一批股票期權第二個行權期達到行權條件，實際行權期為2015年6月2日至2020年9月27日，可行權總數為39,660,000份。2015年10月9日，經本公司第七屆董事會2015年度第十四次會議審議通過，第二批股票期權第二個行權期達到行權條件，實際行權期為2015年10月24日至2020年9月27日，可行權總數為4,132,500份。2019年6月28日，經第九屆董事會2019年度第二次會議審議通過，本公司2018年度分紅派息方案於2019年6月28日實施完畢後，第一批股票期權第二個行權期的剩餘可行權數量為19,456,488份，第二批股票期權第二個行權期的剩餘可行權數量為2,670,660份。第一批股票期權的行權價調整為人民幣8.06元／份，第二批股票期權的行權價調整為人民幣12.67元／份。有關激勵對象、可行權數量及行權價格的相關信息可查閱本公司於2015年5月13日、2015年10月9日、2019年6月28日在巨潮資訊網（www.cninfo.com.cn）、香港聯交所網站（www.hkexnews.hk）及本公司網站（www.cimc.com）發佈的公告。

報告期內，A股股票期權激勵計劃行權總數為2,427,000份，佔總額（調整後）的4.15%，其中：第一批股票期權共行權2,427,000份，第二批股票期權共行權0份。截至2019年12月31日，A股股票期權激勵計劃累計行權總數為28,691,285份，佔總額（調整後）的49.01%。實施A股股票期權激勵計劃對本公司報告期內及未來的財務狀況和經營成果沒有重大影響。

市場風險

本集團市場風險的詳情，請參見本公告之「5.3本集團2020年業務展望」之「5.3.4本集團未來發展面臨的主要風險因素」部份。

股利分配

基於本集團2019年經營業績及考慮到本集團整體財務狀況、現金流量情況，本公司董事會建議派發2019年度末期股息每10股人民幣1.2元（含適用稅項），不送紅股，不以資本公積轉增股本。預計派息日為2020年6月30日或前後。2019年度末期股息分配預案尚待本公司2019年度股東大會股東審議通過。

中集車輛全球發售所得款項的使用情況

自2019年7月11日起，中集車輛在香港聯交所上市交易。中集車輛於全球發售發行合共265,000,000股H股。經扣除承銷費用及有關全球發售的開支後，中集車輛全球發售的所得款項淨額約為港幣1,575.2百萬元。中集車輛H股的面值為每股H股人民幣1.00元。

2019年12月5日，中集車輛董事會決議更改所得款項淨額用途，相關信息可查閱中集車輛於同日發出的關於更改全球發售所得款項淨額的公告。

中集車輛全球發售所得款項淨額的用途及截至2019年12月31日的使用情況如下，並計劃於未來五年內使用：

所得款項淨額擬定用途	擬使用金額 (百萬港元)	截至2019年 12月31日 已動用金額 (百萬港元)	截至2019年 12月31日 未動用金額 (百萬港元)
開設新生產工廠或組裝廠及升級營銷模式	1,102.7	–	1,102.7
– 美國東部或南部沿海地區開設新的骨架車 自動化生產廠	220.5	–	220.5
– 英國或波蘭開設新的高端冷藏半掛車 組裝廠	220.5	–	220.5
– 美國莫嫩開設新冷藏半掛車自動化生產廠	165.4	–	165.4
– 英國中部地區開設新側簾車組裝廠	165.4	–	165.4
– 荷蘭開設新的交換廂體及集平半掛車 組裝廠	105.3	–	105.3
– 加拿大開設新冷藏半掛車組裝廠	39.0	–	39.0
– 中國江門設立新生產工廠	87.0	–	87.0
– 升級中國市場營銷模式	99.6	–	99.6
研發新產品	157.5	–	157.5
– 開發高端冷藏半掛車	63.0	–	63.0
– 開發其他智能掛車	31.5	–	31.5
– 投資於歐洲和美國工廠的產品標準化、 輕質化及模塊化	31.5	–	31.5
– 用於開發其他掛車產品	31.5	–	31.5
償還銀行借款的本金及利息	157.5	–	157.5
營運資金及一般企業用途	157.5	1.3	156.2
合計	1,575.2	1.3	1,573.9

7 報告期內及期後的重大事項

- 7.1** 報告期內，普華永道為本公司審計師及內控審計師。審計及內控審計工作酬金總計為人民幣1,141萬元，主要是應本公司需要提供核數服務及內部控制審計服務。
- 7.2** 2019年1月15日，經本公司2019年第一次臨時股東大會、2019年第一次A股類別股東大會和2019年第一次H股類別股東大會審議通過《關於修訂〈中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司章程〉的議案》、《關於修訂〈中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司股東大會議事規則〉的議案》、《關於修訂〈中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司董事會議事規則〉的議案》及《關於修訂〈中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司監事會議事規則〉的議案》。相關信息可查閱本公司2019年1月15日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號：[CIMC]2019-003)及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。
- 7.3** 2019年1月30日，本公司2019年度第一期超短期融資券(「**本期超短期融資券**」)發行完成，本期超短期融資券的募集資金已於2019年1月30日全額到賬。本期超短期融資券發行金額為人民幣15億元，發行利率為2.95%(年化)。招商銀行股份有限公司為本期超短期融資券的主承銷商。相關信息可查閱本公司於2019年1月30日，在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號：[CIMC]2019-005)及香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。
- 7.4** 2019年3月27日，本公司第八屆董事會2019年度第三次會議審議通過了《關於執行新〈企業會計準則〉的議案》，同意公司按照國家統一的會計制度，自2019年1月1日起執行中國財政部於2018年12月7日修訂並印發的《企業會計準則第21號－租賃》(「**本次會計政策變更**」)。本公司本次會計政策變更自2019年1月1日起執行。相關信息可查閱本公司2019年3月27日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號：[CIMC]2019-013及[CIMC]2019-017)及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。
- 7.5** 2019年3月27日，本集團依據《中國企業會計準則》以及本公司相關會計管理制度的規定和要求，對各項資產減值準備金額進行了重新計算和賬務處理，2018年度新增計提資產減值準備人民幣2,819,708千元。相關信息可查閱本公司2019年3月27日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號：[CIMC]2019-016)及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

- 7.6** 2019年3月27日，經本公司第八屆董事會2019年度第三次會議審議通過，本公司擬申請註冊發行不超過人民幣80億元中期票據及人民幣20億元長期限含權中期票據。2019年6月3日，經本公司2018年度股東大會審議通過《關於註冊發行中期票據（包括長期限含權中期票據）的議案》。相關信息可查閱本公司2019年3月27日及2019年6月3日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告（公告編號：[CIMC]2019-013、[CIMC]2019-022及[CIMC]2019-045）及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。
- 7.7** 2019年4月15日，本公司根據到中國銀行間市場交易商協會發出的《接受註冊通知書》（中市協注[2018]MTN526號），完成發行了2019年度第一期中期票據（「本期中票」）。本期中票按面值發行，發行金額為人民幣20億元，票面利率為4.05%。中國郵政儲蓄銀行股份有限公司為本期中票發行的主承銷商，平安銀行股份有限公司為本期中票發行的聯席主承銷商。相關信息可查閱本公司於2019年4月15日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告（公告編號：[CIMC]2019-035）及香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。
- 7.8** 2019年8月7日，本公司2019年度第二期超短期融資券及第三期超短期融資券發行完成，其募集資金已於2019年8月8日全額到賬。第二期超短期融資券發行金額為人民幣21億元，發行利率為2.55%（年化），國家開發銀行為第二期超短期融資券的主承銷商，上海銀行為第二期超短期融資券的聯席主承銷商。第三期超短期融資券發行金額為人民幣10億元，發行利率為2.55%（年化），平安銀行為第三期超短期融資券的主承銷商，中信銀行為第三期超短期融資券的聯席主承銷商。2019年9月20日，本公司2019年度第四期超短期融資券發行完成，第四期超短期融資券的募集資金已於2019年9月23日全額到賬。第四期超短期融資券發行金額為人民幣20億元，發行利率為2.5%（年化）。中國農業銀行股份有限公司為第四期超短期融資券的主承銷商，中國建設銀行股份有限公司為第四期超短期融資券的聯席主承銷商。2019年11月21日，本公司2019年度第五期超短期融資券發行完成，第五期超短期融資券的募集資金已於2019年11月22日全額到賬。第五期超短期融資券發行金額為人民幣18億元，發行利率為1.95%（年化）。上海銀行股份有限公司為第五期超短期融資券的主承銷商，平安銀行股份有限公司為第五期超短期融資券的聯席主承銷商。2020年2月25日，本公司2020年度第一期超短期融資券發行完成，2020年度第一期超短期融資券的募集資金已於2020年2月26日全額到賬。2020年度第一期超短期融資券發行金額為人民幣20億元，發行利率為1.8%（年化）。國家開發銀行為2020年度第一期超短期融資券的主承銷商，上海銀行股份有限公司為2020年度第一期超短期融資券的聯席主承銷商。相關信息可查閱本公司於2019年8月8日、2019年9月23日、2019年11月22日及2020年2月26日，在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告（公告編號：[CIMC]2019-067、[CIMC]2019-078、[CIMC]2019-098及[CIMC]2020-004）及香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

- 7.9** 2019年6月3日，本公司召開2018年度股東大會審議通過了《關於對下屬子公司2019年度銀行授信及項目提供擔保的議案》，同意本公司對下屬全資子公司、非全資子公司及聯營公司2019年度金融機構授信及項目提供擔保，以及本公司下屬子公司對其母公司以及下屬子公司對其投資的各下屬全資子公司、控股子公司、聯營公司2019年度金融機構授信及項目提供擔保，2019年擔保餘額合計不超過人民幣450億元（包含公司與子公司之間擔保、子公司對子公司的擔保、公司及其子公司對外擔保）和專項擔保額度人民幣400億元。2019年8月27日，本公司第九屆董事會2019年度第五次會議審議並通過了《關於更新對下屬子公司2019年度金融機構授信及項目提供擔保的議案》、《關於更新對中集安瑞科控股有限公司及其控股子公司為所屬客戶提供信用擔保的議案》、《關於更新中集車輛（集團）股份有限公司及其控股子公司為所屬經銷商及客戶提供信用擔保的議案》，擬在2018年度股東大會審批通過的總擔保額度不變的情況下，對中集模塊化、中集天達、中集車輛、CIMC Raffles Offshore (Singapore) Pte. Ltd.、中集安瑞科、中集融資租賃公司及其他下屬子公司公司已審批通過的擔保額度進行內部調劑，並擬增加下屬子公司分類擔保名單。2019年11月25日該事項已經本公司2019年第二次臨時股東大會審議通過。相關信息可查閱本公司於2019年3月27日、2019年6月3日、2019年8月27日及2019年11月25日在《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》、巨潮資訊網（www.cninfo.com.cn）及本公司網站（www.cimc.com）發佈的公告（公告編號：[CIMC]2019-019、[CIMC]2019-045、[CIMC]2019-071、[CIMC]2019-073及[CIMC]2019-099）及香港聯交所披露易網站（www.hkexnews.hk）發佈的公告。
- 7.10** 鑑於資本市場環境的變化，本公司未能在中國證監會核准發行之日起12個月內完成增發事宜，因此本公司於2018年8月28日收到的中國證監會出具的關於批覆核准本公司增發不超過343,315,321股境外上市外資股（即：H股）的《關於核准中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司增發境外上市外資股的批覆》（證監許可[2018]1390號）到期自動失效。相關信息可查閱本公司於2019年8月27日在《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》、巨潮資訊網（www.cninfo.com.cn）及本公司網站（www.cimc.com）發佈的公告（公告編號：[CIMC]2019-075）及香港聯交所披露易網站（www.hkexnews.hk）發佈的公告。
- 7.11** 2019年9月20日，本公司收到中國銀行間市場交易商協會發出的《接受註冊通知書》（中市協注[2019]MTN586號）（「**586號接受通知書**」），批准本公司註冊發行中票，註冊額度為人民幣20億元，註冊額度自586號接受通知書落款之日起2年內有效。2019年10月10日，本公司根據586號接受通知書，完成發行了2019年度第二期中期票據（「**本期中票**」）。本期中票按面值發行，發行金額為人民幣20億元，票面利率為3.64%。本期中票發行所得款項將用於償還本公司的到期債務。相關信息可查閱本公司於2019年10月10日在《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》、巨潮資訊網（www.cninfo.com.cn）及本公司網站（www.cimc.com）發佈的公告（公告編號：[CIMC]2019-084）及香港聯交所披露易網站（www.hkexnews.hk）發佈的公告。

7.12 2019年10月30日，本集團與中遠海發就2020年、2021年及2022年的持續關聯交易訂立了《中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司與中遠海運發展股份有限公司銷售商品框架協議（2020年、2021年、2022年）》（「《新框架協議》」），以繼續其項下的持續關聯交易及設定截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度的新年度上限。《新框架協議》已經第九屆董事會2019年第十次會議及2019年第三次臨時股東大會審議通過。《新框架協議》約定雙方2020年、2021年、2022年的年度交易上限分別為：人民幣23億元、人民幣27億元、人民幣30億元。相關信息可查閱本公司於2019年10月30日、2019年12月16日在《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)及本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告（公告編號：[CIMC]2019-090、[CIMC]2019-091及[CIMC]2019-103）及香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

7.13 本公司2018年公開發行公司債券（面向合格投資者）於2018年11月13日獲得中國證監會《關於核准中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》（證監許可[2018]1858號）。由於債券發行跨年度，按照公司債券命名慣例，本期債券名稱由封卷時的「中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司2018年公開發行公司債券（面向合格投資者）」變更為「中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司2019年面向合格投資者公開發行公司債券（第一期）」（「本期債券」）。本公司分別於2019年10月10日發佈了《中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司2019年面向合格投資者公開發行公司債券（第一期）發行公告》、《中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司2019年面向合格投資者公開發行公司債券（第一期）募集說明書》、《中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司2019年面向合格投資者公開發行公司債券（第一期）募集說明書摘要》、《中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司2019年面向合格投資者公開發行公司債券（第一期）信用評級報告》及《中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司2018年公開發行公司債券（面向合格投資者）更名公告》；於2019年10月11日發佈了《關於延長中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司2019年面向合格投資者公開發行公司債券（第一期）簿記建檔時間的公告》；於2019年10月14日發佈了《中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司2019年面向合格投資者公開發行公司債券（第一期）票面利率公告》；於2019年10月15日發佈了《中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司2019年面向合格投資者公開發行公司債券（第一期）發行結果公告》；於2019年10月21日發佈了《中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司2019年面向合格投資者公開發行公司債券（第一期）在深圳證券交易所上市的公告》本期債券的實際發行規模為人民幣20億元，最終票面利率為3.63%；於2019年12月2日發佈了《2018年面向合格投資者公開發行可續期公司債券（第一期）2019年付息公告》。相關信息可查閱本公司於2019年10月10日、2019年10月11日、2019年10月14日、2019年10月15日、2019年10月20日及2019年12月2日在《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)及本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告及香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

7.14 2018年8月9日，經本公司第八屆董事會2018年度第十二次會議審議通過了《關於中集車輛（集團）有限公司境外上市方案的議案》。本公司擬分拆下屬子公司中集車輛於香港聯交所主板上市。第八屆董事會獨立董事就相關議案發表獨立意見。2019年3月14日，中集車輛已收到中國證監會出具的《關於核准中集車輛（集團）股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》（證監許可[2019]356號），核准中集車輛發行境外上市外資股。2019年3月31日，中集車輛已就建議分拆及上市向香港聯交所遞交聆訊後資料集，並於2019年6月23日向香港聯交所遞交經修訂聆訊後資料集。2019年6月27日，中集車輛已就建議分拆及上市刊發招股章程。2019年7月10日，中集車輛發佈全球發售及最終發售價的公告。2019年7月11日，中集車輛H股股份在香港聯交所主板上市及開始買賣。2019年8月2日，中集車輛向國際包銷商授出的超額配股權於穩定價格期間未獲行使且已於2019年8月2日失效。相關信息可查閱本公司2019年3月14日、2019年3月31日、2019年6月23日、2019年6月27日、2019年7月10日、2019年7月11日及2019年8月2日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮信息網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告（公告編號：[CIMC]2019-009、[CIMC]2019-029、[CIMC]2019-055、[CIMC]2019-056、[CIMC]2019-061、[CIMC]2019-062及[CIMC]2019-066）及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

7.15 2018年12月19日，本公司第八屆董事會2018年度第二十五次會議審議通過了《關於參與TSC集團控股有限公司供股的議案》，同意本公司的全資子公司中國國際海運集裝箱（香港）有限公司按照所持的TSC集團控股有限公司（已於2019年2月13日更名為華商國際海洋能源科技控股有限公司「華商國際」）9,280萬股，以1:1比例參與供股，認購價為0.45港元，認購金額為4,176萬港元。本公司第八屆董事會獨立董事就此發表獨立意見。2019年1月24日，本集團支付了41,760,000港元股款，認購華商國際92,800,000股股份。相關信息可查閱本公司2018年12月19日及2019年1月24日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告（公告編號：[CIMC]2018-117及[CIMC]2019-004）及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

7.16 2018年12月，本公司下屬子公司中集安瑞科投資控股（深圳）有限公司（「安瑞科深圳」）收到江蘇省高級人民法院應訴通知書等訴訟材料，內容為SOEG PTE LTD要求安瑞科深圳(1)支付股權轉讓餘款人民幣153,456,000元；(2)承擔律師費損失人民幣50,000元；(3)承擔本案訴訟費用。本案已由法院受理，尚在等待判決。於報告期末，本集團就上述訴訟並無計提撥備的準備。上述訴訟事項對本集團日常生產經營、財務狀況及償債能力無重大不利影響。相關信息可查閱本公司2019年1月31日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

7.17 本公司全資子公司深圳南方中集集裝箱製造有限公司(「南方中集」)曾就位於前海深港合作區的T102-0152宗地簽訂深地合字(2006)0193號《深圳市土地使用權出讓合同書》及第一、第二、第三補充協議書(「原合同」)。2017年10月9日,南方中集與深圳市規劃和國土資源委員會(「深圳規土委」)、深圳市前海深港現代服務業合作區管理局(「前海管理局」)就位於深圳前海的T102-0152、T102-0153、T102-0154宗地的土地整備問題簽署了《土地整備框架協議書》。根據《土地整備框架協議書》,深圳規土委、前海管理局同意安排約5.7萬平方米用地作為南方中集的先期啟動項目用地,其中約3.6萬平方米用地作為先期啟動項目一期用地(「一期土地」)。2019年2月19日,為進一步的補充說明《土地整備框架協議書》的相關約定,本公司全資子公司南方中集與前海管理局簽訂深地合字(2006)0193號《深圳市土地使用權出讓合同書》第四補充協議書,同時解除T102-0152宗地原合同並終止履行原合同約定的權利、義務;2019年2月27日,前海管理局與本公司全資子公司前海集城實業發展(深圳)有限公司及前海集雲實業發展(深圳)有限公司分別就一期土地中的T102-0289號地塊、T102-0290號地塊簽訂深前海地合字(2018)0010號《深圳市土地使用權出讓合同書》、深前海地合字(2019)0001號《深圳市土地使用權出讓合同書》。2019年9月29日,深圳市規劃和自然資源局、前海管理局及深圳南方中集集裝箱製造有限公司就三塊宗地的整備事宜達成一致並簽署了《土地整備協議書》,同意將位於深圳市前海深港現代服務業合作區07及09開發單元,合計52.4萬平方米的三塊宗地,以補償價值(共計人民幣12,890,778,491元)置換等價值的土地使用權給本公司全資子公司深圳南方中集集裝箱製造有限公司,或本公司,或本公司所屬全資子公司。2019年12月27日,前海管理局與本公司全資子公司簽訂了《深圳市土地使用權出讓合同書》。相關交易已經本公司第九屆董事2019年度第六次會議及2019年第二次臨時股東大會審議通過。相關信息可查閱本公司於2019年2月28日、2019年9月29日、2019年11月25日及2019年12月30日在《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)及本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號:[CIMC]2019-007、[CIMC]2019-079、[CIMC]2019-080、[CIMC]2019-099及[CIMC]2019-104)及香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

7.18 2019年4月12日，本公司第八屆董事會2019年第五次會議審議通過了《關於天津港中集振華物流有限公司股權轉讓議案》。王宇航副董事長及劉冲董事由於在中國遠洋海運集團有限公司及其關聯公司中擔任職務而作為關聯董事在上述決議案中回避表決。其餘六名非關聯董事進行了表決。本公司獨立董事進行了事前審核併發表了獨立意見。2019年4月12日，本公司下屬控股子公司振華物流集團有限公司（「**振華物流集團**」）及本公司全資子公司SPEEDIC ENTERPRISE CORP（「**SPEEDIC**」）分別與中遠海運集裝箱運輸有限公司（「**中遠海運集運**」）簽訂了股權轉讓協議。振華物流集團及SPEEDIC分別以人民幣32,038,434.54元及人民幣48,057,651.81元將其持有的天津港中集振華物流有限公司（「**天津港中集振華物流**」）24%及36%股權轉讓給中遠海運集運。本次交易完成後，振華物流集團、中遠海運集運及天津港國際物流發展有限公司將分別持有天津港中集振華物流6%、60%及34%股權，SPEEDIC將不再持有天津港中集振華物流的股份。天津港中集振華物流將不再納入本集團合併報表。相關信息可查閱本公司於2019年4月12日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號：[CIMC]2019-031及[CIMC]2019-033)及香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

7.19 2019年8月1日，本公司下屬子公司中集產城與深圳市碧桂園房地產投資有限公司（「**深圳碧桂園**」）簽署了合作協議。根據合作協議，深圳碧桂園分別向中集產城子公司深圳市集宏投資有限公司（「**集宏投資**」）及深圳市集遠投資有限公司（「**集遠投資**」）增資入股人民幣33,333,333元及人民幣33,333,333元，以合作開發太子灣項目。增資完成後，深圳碧桂園將分別持有集宏投資及集遠投資40%股權，中集產城將分別持有集宏投資及集遠投資60%股權，集宏投資及集遠投資將為中集產城和本公司的非全資子公司。相關信息可查閱本公司於2019年8月1日，在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號：[CIMC]2019-065)及香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

7.20 本公司控股子公司中集產城擬以其下屬全資子公司深圳市辰宇投資發展有限公司和東莞中集菁英公寓管理有限公司所持有的中集智薈園（東莞）項目的部分租賃住宅及商舖為物業資產，設立「中聯前海開源－中集產城產業園一號第一期資產支持專項計劃」（「**專項計劃**」，產品名稱以專項計劃發行時的最終名稱為準），開展資產證券化融資工作。專項計劃已於2019年8月13日，經本公司第九屆董事會第四次會議審議通過，無需提交本公司股東大會審議。相關信息可查閱本公司於2019年8月13日，在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號：[CIMC]2019-069)及香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

- 7.21** 2019年10月24日，本公司召開第九屆董事會2019年度第八次會議，審議通過了《關於深圳市中集產城發展集團有限公司註冊發行非公開定向債務融資工具(PPN)的議案》。中集產城擬在中國銀行間市場交易商協會註冊發行不超過人民幣20億元、融資期限不超過3年的非公開定向債務融資工具(PPN)。該事項已經2019年第二次臨時股東大會審議通過，並經相關主管單位／部門核准後方可實施。相關信息可查閱本公司於2019年10月24日及2019年11月25日在《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)及本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號：[CIMC]2019-087、[CIMC]2019-088及[CIMC]2019-099)及香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。
- 7.22** 2019年10月30日，招商蛇口、深圳市集星發展有限公司(「**集星發展**」)與深圳市太子灣商融置業有限公司(「**商榮置業**」)，以及招商蛇口、深圳市集盛發展有限公司(「**集盛發展**」)與深圳市太子灣商泰置業有限公司(「**商泰置業**」)分別簽署了《盈餘資金借用框架協議》。集星發展、集盛發展接受無息財務資助金額合計不超過人民幣49億元，其中集星發展接受商融置業財務資助金額不超過人民幣23億元，集盛發展接受商泰置業財務資助金額不超過人民幣26億元(「**本次接受財務資助**」)。招商蛇口、深圳市集達發展有限公司(「**集達發展**」)與深圳市樂藝置業有限公司(「**樂藝置業**」)，以及招商蛇口、深圳市集宇發展有限公司(「**集宇發展**」)與深圳市商啟置業有限公司(「**商啟置業**」)分別簽署了《盈餘資金借用框架協議》。樂藝置業按照股東持股比例分別向集達發展、招商蛇口提供財務資助，商啟置業按照股東持股比例分別向集宇發展、招商蛇口提供財務資助。於授權期限內，樂藝置業、商啟置業對外提供財務資助金額合計不超過人民幣26億元，其中樂藝置業向招商蛇口提供財務資助金額不超過人民幣14億元，商啟置業向招商蛇口提供財務資助金額不超過人民幣12億元(「**本次提供財務資助**」)。本次接受財務資助及本次提供財務資助合稱為「**本次財務資助事項**」。本次財務資助事項的相關議案已於2019年10月30日經本公司第九屆董事會2019年度第10次會議審議通過，關聯董事王宏先生、胡賢甫先生回避表決，其他非關聯董事一致同意該議案。本公司獨立董事已進行了事前審查併發表了獨立意見。本次財務資助事項已經2019年第三次臨時股東大會審議通過。相關信息可查閱本公司於2019年10月30日及2019年12月16日在《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)及本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號：[CIMC]2019-092及[CIMC]2019-103)及香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。
- 7.23** 2020年3月23日，本公司第九屆董事會2020年度第一次會議審議通過了《關於利潤分享計劃獎金結餘資金運作的議案》。本公司擬以利潤分享計劃獎金結餘資金設立信託計劃，並注資到合夥企業，由合夥企業在二級市場購買本公司H股股票(「**運作方案**」)。運作方案的資金規模以公司截至2019年12月31日利潤分享計劃獎金結餘資金為限，總規模不超過人民幣3.43億元，有效期為自股東大會批准之日起10年。同時，以運作方案制定的《中集集團利潤分享計劃結餘資金信託計劃暨運作方案(草案)》下設信託計劃(第一期)，資金規模為人民幣2億元，存續期為5年。上述事項尚待股東大會批准。相關信息可查閱本公司於2020年3月23日在《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)及本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號：[CIMC]2020-008及[CIMC]2020-009)及香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

8 財務報告

8.1 與最近一期年度報告相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的具體說明

是 否

財政部於2018年頒佈了修訂後的新租賃準則，並於2019年頒佈了非貨幣性資產交換準則和債務重組準則，本集團已採用上述準則和通知編製2019年度財務報表。修訂後非貨幣性資產交換準則及債務重組準則對本集團及本公司無顯著影響，其他修訂對本集團及本公司報表的影響列示如下：

(1) 一般企業報表格式的修改

對資產負債表及利潤表的影響列示如下：

單位：人民幣千元

會計政策變更的內容和原因	受影響的報表項目名稱	影響金額			
		本集團		本公司	
		2018年 12月31日	2018年 1月1日	2018年 12月31日	2018年 1月1日
本集團及本公司將應收票據及應收賬款項目分拆為應收賬款和應收票據項目。	應收賬款	17,895,919	16,396,726	-	-
	應收票據	1,423,547	1,376,864	-	-
	應收票據及應收賬款	(19,319,466)	(17,773,590)	-	-
本集團及本公司將應付票據及應付賬款項目分拆為應付賬款和應付票據項目。	應付賬款	13,210,828	12,216,311	-	-
	應付票據	1,889,785	1,785,456	-	-
	應付票據及應付賬款	(15,100,613)	(14,001,767)	-	-
本集團及本公司將以公允計量價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據自其他流動資產重分類至應收款項融資項目。	應收款項融資	179,412	-	-	-
	其他流動資產	(179,412)	-	-	-
本集團及本公司對於計入遞延收益的政府補助，若攤銷期限只剩一年或不足一年的，或預計未來一年內(含一年)攤銷的部分均不再分類為一年內到期的非流動負債項目，仍在遞延收益項目列報	遞延收益	398,872	-	-	-
	一年內到期的非流動負債	(398,872)	-	-	-

(2) 租賃

本集團及本公司於2019年1月1日首次執行新租賃準則，根據相關規定，本集團及本公司對於首次執行日前已存在的合同選擇不再重新評估。本集團及本公司對於該準則的累積影響數調整2019年年初留存收益以及財務報表相關項目金額，2018年度的比較財務報表未重列。

單位：人民幣千元

會計政策變更的內容和原因	受影響的報表項目	影響金額	
		2019年1月1日 本集團	本公司
對於首次執行新租賃準則前已存在的經營租賃合同，本集團及本公司按照剩餘租賃期區分不同的銜接方法：	使用權資產	393,063	-
	租賃負債	(206,687)	-
	一年內到期的非流動負債	(69,483)	-
	預付賬款	(116,893)	-
剩餘租賃期長於1年的，本集團及本公司根據2019年1月1日的剩餘租賃付款額和增量借款利率確認租賃負債，並按照與租賃負債相等的金額，並根據預付租金進行必要調整後確定使用權資產的賬面價值。			
剩餘租賃期短於1年的，本集團及本公司採用簡化方法，不確認使用權資產和租賃負債，對財務報表無顯著影響。			
對於首次執行新租賃準則前已存在的低價值資產的經營租賃合同，本集團及本公司採用簡化方法，不確認使用權資產和租賃負債，對財務報表無顯著影響。			
因執行新租賃準則，本集團及本公司將原計入固定資產的融資租入固定資產重分類至使用權資產項目，並將原計入長期應付款的應付融資租賃款重分類至租賃負債。	使用權資產	260,072	-
	固定資產	(260,072)	-
	長期應付款	31,690	-
	一年內到期的非流動負債		
	- 長期應付款	83,384	-
	租賃負債	(31,690)	-
	一年內到期的非流動負債		
- 租賃負債	(83,384)	-	

於2019年1月1日，本集團及本公司在計量租賃負債時，對於具有相似特徵的租賃合同採用同一折現率，所採用的增量借款利率的加權平均值為4.96%。

於2019年1月1日，本集團及本公司將原租賃準則下披露的尚未支付的最低經營租賃付款額調整為新租賃準則下確認的租賃負債的調節表如下：

單位：人民幣千元

	本集團	本公司
於2018年12月31日		
披露未來最低經營租賃付款額	467,145	—
按增量借款利率折現計算的		
上述最低經營租賃付款額的現值	418,896	—
加：2018年12月31日應付融資租賃款	115,074	—
減：不超過12個月的租賃合同付款額的現值	142,726	—
	<u>391,244</u>	<u>—</u>
於2019年1月1日確認的租賃負債		
(含一年內到期的非流動負債)	<u>391,244</u>	<u>—</u>

註1：本集團及本公司於2018年12月31日披露尚未支付最低經營租賃付款額的口徑未包括續約選擇權的因素。在首次執行日確定租賃負債時，對於合理確定將行使續約選擇權的租賃，本集團及本公司將續約期的租賃付款額納入租賃負債的計算。

8.2 重大會計差錯的內容、更正金額、原因及其影響

是 否

8.3 與最近一期年度報告相比，合併範圍發生變化的具體說明

本年度主要因購買子公司、新設立的子公司及處置子公司導致合併範圍發生變更。本年度新納入合併範圍的子公司為：寧夏長明天然氣開發有限公司、DME Process System Ltd.、瀋陽捷通消防車有限公司、上海金盾特種車輛設備有限公司、合肥創宇新能源科技有限公司、涅普頓供應鏈科技(上海)股份有限公司及深圳市中集建築設計院有限公司。本年度不再納入合併範圍的子公司為Creation Charter Limited、寧波中集集裝箱製造有限公司、Leopard Fleet Service Inc、天津港中集振華物流有限公司及揚州集智房地產有限公司。

8.4 董事會、監事會對會計師事務所「非標準審計報告」的說明

是 否

8.5 按中國企業會計準則編製的財務報表

8.5.1 合併資產負債表（經審計）

單位：人民幣千元

	附註	2019年 12月31日	2018年 12月31日
資產			
流動資產：			
貨幣資金		9,714,792	9,729,152
交易性金融資產		415,503	193,676
衍生金融資產		100,980	49,055
應收票據	4(1)	636,619	1,423,547
應收賬款	4(2)	18,394,971	17,895,919
應收款項融資		1,236,504	179,412
預付款項		2,887,353	6,861,297
其他應收款		7,591,488	11,276,144
存貨		41,302,279	27,335,324
合同資產		1,946,010	1,514,348
持有待售資產		93,102	197,874
一年內到期的非流動資產		4,294,669	4,387,886
其他流動資產		1,408,857	859,325
流動資產合計		90,023,127	81,902,959
非流動資產：			
其他債權投資		31,272	30,581
長期應收款		13,777,669	13,874,369
長期股權投資		5,363,574	3,569,900
其他權益工具投資		1,373,385	984,155
其他非流動金融資產		74,445	332,081
投資性房地產		2,769,715	1,966,277
固定資產		37,849,258	23,188,737
在建工程		9,827,563	24,164,814
無形資產		5,157,551	4,660,847
使用權資產		971,211	—
開發支出		94,078	99,062
商譽		2,182,326	1,954,985
長期待攤費用		753,154	322,175
遞延所得稅資產		1,800,265	1,441,267
其他非流動資產		58,928	391,754
非流動資產合計		82,084,394	76,981,004
資產總計		172,107,521	158,883,963

8.5.1 合併資產負債表（經審計）（續）

單位：人民幣千元

	附註	2019年 12月31日	2018年 12月31日
負債及股東權益			
流動負債：			
短期借款		17,557,197	19,898,221
衍生金融負債		352,167	342,726
應付票據	5(a)	2,581,139	1,889,785
應付賬款	5(b)	12,745,264	13,210,828
預收款項		40,683	132,001
合同負債		9,000,821	7,252,088
應付職工薪酬		3,441,555	3,096,818
應交稅費		1,851,771	2,194,085
其他應付款		11,877,217	9,336,513
預計負債		1,482,975	1,083,274
一年內到期的非流動負債		9,616,415	13,676,729
其他流動負債		4,106	1,024,221
流動負債合計		70,551,310	73,137,289
非流動負債：			
長期借款		30,918,302	25,769,773
應付債券		8,014,049	2,019,275
租賃負債		667,964	—
長期應付款		108,227	236,591
遞延收益		1,096,605	1,370,465
遞延所得稅負債		4,330,065	1,836,128
其他非流動負債		1,383,021	2,111,454
非流動負債合計		46,518,233	33,343,686
負債合計		117,069,543	106,480,975

8.5.1 合併資產負債表(經審計)(續)

單位：人民幣千元

	附註	2019年 12月31日	2018年 12月31日
股東權益：			
股本		3,584,504	2,984,989
其他權益工具		4,007,545	4,007,545
其中：永續債		4,007,545	4,007,545
資本公積		4,881,311	4,128,400
其他綜合收益		1,715,326	838,711
盈餘公積		3,582,343	3,282,585
未分配利潤	6	21,482,857	22,082,769
歸屬於母公司股東及 其他權益持有者的權益合計		39,253,886	37,324,999
少數股東權益		15,784,092	15,077,989
股東權益合計		55,037,978	52,402,988
負債及股東權益總計		172,107,521	158,883,963

8.5.2 公司資產負債表（經審計）

單位：人民幣千元

	附註	2019年 12月31日	2018年 12月31日
資產			
流動資產：			
貨幣資金		1,576,298	1,745,889
衍生金融資產		4,781	4,734
應收票據		100	-
其他應收款		25,625,655	25,239,000
其他流動資產		96	441
流動資產合計		27,206,930	26,990,064
非流動資產：			
其他權益工具投資		728,037	689,273
長期股權投資		12,836,563	11,471,599
投資性房地產		117,347	-
固定資產		133,544	137,939
在建工程		43,687	93,894
無形資產		89,776	13,949
長期待攤費用		10,280	18,867
遞延所得稅資產		56,075	90,569
非流動資產合計		14,015,309	12,516,090
資產總計		41,222,239	39,506,154

8.5.2 公司資產負債表（經審計）（續）

單位：人民幣千元

	附註	2019年 12月31日	2018年 12月31日
負債及股東權益			
流動負債：			
短期借款		6,460,000	6,235,000
衍生金融負債		3,379	—
應付職工薪酬		342,521	367,011
應交稅費		23,792	15,513
其他應付款		755,251	2,523,517
一年內到期的非流動負債		800,000	8,886,500
其他流動負債		—	1,000,000
流動負債合計		8,384,943	19,027,541
非流動負債：			
長期借款		3,409,000	1,753,000
應付債券		8,000,000	2,000,000
預計負債		18,680	—
遞延收益		14,680	18,569
非流動負債合計		11,442,360	3,771,569
負債合計		19,827,303	22,799,110
股東權益：			
股本		3,584,504	2,984,989
其他權益工具		4,007,545	4,007,545
其中：永續債		4,007,545	4,007,545
資本公積		2,758,230	3,337,205
其他綜合收益		470,500	344,122
盈餘公積		3,582,343	3,282,585
未分配利潤		6,991,814	2,750,598
股東權益合計		21,394,936	16,707,044
負債及股東權益總計		41,222,239	39,506,154

8.5.3 合併利潤表(經審計)

單位：人民幣千元

項目	附註	2019年度	2018年度
一、營業收入	7	85,815,341	93,497,622
減：營業成本	7	73,355,605	79,586,408
税金及附加		706,768	955,557
銷售費用		2,297,273	1,744,260
管理費用		5,204,271	5,158,990
研發費用		1,437,046	993,416
財務費用		1,276,165	1,158,896
其中：利息費用		1,634,747	1,928,060
利息收入		490,214	590,292
資產減值損失	8	5,224,120	2,425,624
信用減值損失		521,473	304,550
加：其他收益		893,366	386,822
投資收益／(損失)		326,936	(82,029)
其中：對聯營企業和合營企業 的投資收益		34,819	166,415
公允價值變動損失		(156,752)	(239,620)
資產處置收益	9	8,982,577	5,241,911
二、營業利潤		5,838,747	6,477,005
加：營業外收入		198,534	374,891
減：營業外支出		423,407	168,338
三、利潤總額		5,613,874	6,683,558
減：所得稅費用	10	3,103,761	2,615,103
四、淨利潤		2,510,113	4,068,455
按經營持續性分類			
持續經營淨利潤		2,510,113	4,068,455
終止經營淨利潤		—	—
按所有權歸屬分類			
歸屬於母公司股東及其他 權益持有者的淨利潤		1,542,226	3,380,436
少數股東損益		967,887	688,019

8.5.3 合併利潤表(經審計)(續)

單位：人民幣千元

項目	附註	2019年度	2018年度
五、其他綜合收益的稅後淨額		1,075,476	263,110
歸屬於母公司股東及其他權益持有者的其他綜合收益的稅後淨額		876,615	163,064
不能重分類進損益的其他綜合收益		236,677	(172,827)
其他權益工具投資公允價值變動		236,677	(172,827)
將重分類進損益的其他綜合收益		639,938	335,891
其他債權投資公允價值變動		683	1,599
現金流量套期儲備		(142)	(1,014)
自用房地產轉換為以公允價值模式計量的投資性房地產在轉換日公允價值大於賬面價值部分		188,210	57,788
權益法下可轉損益的其他綜合收益		-	-
投資性房地產出售其他綜合收益轉出		-	-
外幣報表折算差額		451,187	277,518
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		198,861	100,046
六、綜合收益總額		3,585,589	4,331,565
歸屬於母公司股東及其他權益持有者的綜合收益總額		2,418,841	3,543,500
歸屬於少數股東的綜合收益總額		1,166,748	788,065
七、每股收益			
基本每股收益(元)	11(1)	0.37	0.92
稀釋每股收益(元)	11(2)	0.37	0.92

8.5.4 公司利潤表（經審計）

單位：人民幣千元

項目	附註	2019年度	2018年度
一、營業收入		475,277	346,019
減：營業成本		2,129	—
税金及附加		8,055	5,507
管理費用		323,836	402,347
研發費用		1,801	5,681
財務（收益）／費用		(183,086)	(17,276)
其中：利息費用		902,334	698,019
利息收入		964,172	444,985
資產減值損失		336,550	88,086
加：其他收益		8,020	9,672
投資收益		6,413,986	1,533,768
公允價值變動收益		(3,332)	5,348
資產處置收益		(250)	25,471
二、營業利潤		6,404,416	1,435,933
加：營業外收入		3,110	1,360
減：營業外支出		18,883	8,353
三、利潤總額		6,388,643	1,428,940
減：所得稅費用／（收入）		5,289	(17,429)
四、淨利潤		6,383,354	1,446,369
按經營持續性分類			
持續經營淨利潤		6,383,354	1,446,369
終止經營淨利潤		—	—
五、其他綜合收益的稅後淨額		126,378	(150,976)
不能重分類進損益的其他綜合收益		38,764	(150,976)
其他權益工具投資公允價值變動		38,764	(150,976)
自用房地產轉換為以公允價值模式計量的投資性房地產在轉換日公允價值大於賬面價值部分		87,614	—
六、綜合收益總額		6,509,732	1,295,393

8.5.5 合併現金流量表（經審計）

單位：人民幣千元

項目	附註	2019年度	2018年度
一、經營活動產生的現金流量			
銷售商品、提供勞務收到的現金		86,290,098	90,161,165
收到的稅費返還		2,487,072	4,403,842
收到其他與經營活動有關的現金		1,387,982	1,674,340
經營活動現金流入小計		90,165,152	96,239,347
購買商品、接受勞務支付的現金		72,757,136	78,645,780
支付給職工以及為職工支付的現金		7,817,017	8,454,783
支付的各项稅費		2,713,118	3,070,197
支付其他與經營活動有關的現金		3,339,359	5,927,855
經營活動現金流出小計		86,626,630	96,098,615
經營活動產生的現金流量淨額		3,538,522	140,732
二、投資活動產生的現金流量			
收回投資收到的現金		64,432	803,499
取得投資收益收到的現金		198,926	28,898
處置固定資產、無形資產和 其他長期資產收回的現金淨額		1,062,021	2,096,788
處置子公司收到的現金淨額		164,896	51,081
投資活動現金流入小計		1,490,275	2,980,266
購建固定資產、無形資產和 其他長期資產所支付的現金		6,566,372	4,846,517
投資支付的現金		3,600,310	2,479,482
取得子公司支付的現金淨額		407,750	56,197
投資活動現金流出小計		10,574,432	7,382,196
投資活動使用的現金流量淨額		(9,084,157)	(4,401,930)

8.5.5 合併現金流量表(經審計)(續)

單位：人民幣千元

項目	附註	2019年度	2018年度
三、籌資活動產生的現金流量			
吸收投資所收到的現金		2,738,638	659,839
其中：子公司吸收少數股東投資 收到的現金		2,718,098	615,343
取得借款收到的現金		75,144,266	70,916,374
發行債券收到的現金		6,000,000	6,013,275
收到其他與籌資活動有關的現金		3,524,379	1,898,559
籌資活動現金流入小計		87,407,283	79,488,047
償還債務支付的現金		78,675,326	66,659,284
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		4,839,082	3,492,289
其中：子公司支付給少數股東的股利、 利潤		451,922	590,643
支付其他與籌資活動有關的現金		279,233	40,708
籌資活動現金流出小計		83,793,641	70,192,281
籌資活動產生的現金流量淨額		3,613,642	9,295,766
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		59,125	55,328
五、現金及現金等價物淨(減少)/增加額		(1,872,868)	5,089,896
加：年初現金及現金等價物餘額		10,532,753	5,442,857
六、年末現金及現金等價物餘額		8,659,885	10,532,753

8.5.6 公司現金流量表（經審計）

單位：人民幣千元

項目	附註	2019年度	2018年度
一、經營活動產生的現金流量			
銷售商品、提供勞務收到的現金		330,953	378,316
收到其他與經營活動有關的現金		1,026,622	418,004
經營活動現金流入小計		1,357,575	796,320
購買商品、接受勞務支付的現金		2,356	—
支付給職工以及為職工支付的現金		164,218	156,252
支付的各項稅費		49,599	19,181
支付其他與經營活動有關的現金		2,367,594	10,226,607
經營活動現金流出小計		2,583,767	10,402,040
經營活動使用的現金流量淨額		(1,226,192)	(9,605,720)
二、投資活動產生的現金流量			
收回投資收到的現金		—	500,000
取得投資收益收到的現金		6,548,713	702,469
處置固定資產收回的現金淨額		219	27,474
處置子公司收到的現金淨額		49,223	272,353
投資活動現金流入小計		6,598,155	1,502,296
購建固定資產和其他長期資產 所支付的現金		42,883	46,626
投資支付的現金		100,000	500,000
設立子公司支付的現金淨額		1,656,119	518,246
支付的其他與投資活動有關的現金		—	—
投資活動現金流出小計		1,799,002	1,064,872
投資活動產生的現金流量淨額		4,799,153	437,424

8.5.6 公司現金流量表(經審計)(續)

單位：人民幣千元

項目	附註	2019年度	2018年度
三、籌資活動產生的現金流量			
吸收投資所收到的現金		10,833	44,496
取得借款收到的現金		24,980,000	15,752,000
發行債券收到的現金		6,000,000	5,994,000
籌資活動現金流入小計		30,990,833	21,790,496
償還債務支付的現金		32,199,000	10,631,000
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		2,602,484	1,578,575
支付的其他與籌資活動有關的現金		30,889	27,391
籌資活動現金流出小計		34,832,373	12,236,966
籌資活動(使用)／產生的現金流量淨額		(3,841,540)	9,553,530
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響			
		150	431
五、現金及現金等價物淨(減少)／增加額			
加：年初現金及現金等價物餘額		721,395	335,730
六、年末現金及現金等價物餘額		452,966	721,395

8.5.7 合併股東權益變動表（經審計）

單位：人民幣千元

項目	2019年度						未分配 利潤	少數 股東權益	股東 權益合計
	歸屬於母公司股東及其他權益持有者的權益								
	股本	其他 權益工具	資本公積	其他 綜合收益	盈餘公積				
一、上年期末餘額	2,984,989	4,007,545	4,128,400	838,711	3,282,585	22,082,769	15,077,989	52,402,988	
會計政策變更	-	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年年初餘額	2,984,989	4,007,545	4,128,400	838,711	3,282,585	22,082,769	15,077,989	52,402,988	
三、本年度增減變動金額									
（一）綜合收益總額									
1. 淨利潤	-	200,400	-	-	-	1,341,826	967,887	2,510,113	
2. 其他綜合收益	-	-	-	876,615	-	-	198,861	1,075,476	
綜合收益總額合計	-	200,400	-	876,615	-	1,341,826	1,166,748	3,585,589	
（二）股東投入和減少資本									
1. 公司的股份期權行使而投入的資本	2,427	-	18,113	-	-	-	-	20,540	
2. 少數股東投入資本	-	-	15,669	-	-	-	2,729,045	2,744,714	
3. 購買或設立子公司而增加的少數股東權益	-	-	-	-	-	-	458,984	458,984	
4. 購買子公司少數股東權益	-	-	506	-	-	-	(84,347)	(83,841)	
5. 處置子公司股權（未喪失對子公司的控制權）	-	-	23,150	-	-	-	(3,088,425)	(3,065,275)	
6. 處置子公司股權（喪失對子公司的控制權）	-	-	-	-	-	-	(92,469)	(92,469)	
7. 因子公司的股份期權行使而投入的資本	-	-	(1,487)	-	-	-	45,905	44,418	
8. 股份支付計入股東權益的金額	-	-	39,326	-	-	-	18,042	57,368	
9. 轉回授予少數股東的回購權	-	-	-	-	-	-	-	-	
10. 發行其他權益工具	-	-	-	-	-	-	-	-	
11. 贖回其他權益工具	-	-	-	-	-	-	-	-	
12. 沖回確認授予少數股東的回購權	-	-	1,249,826	-	-	-	-	1,249,826	
13. 資本公積轉增股本	597,088	-	(597,088)	-	-	-	-	-	
14. 其他	-	-	4,896	-	-	-	-	4,896	
（三）利潤分配									
1. 提取盈餘公積	-	-	-	-	299,758	(299,758)	-	-	
2. 對股東的分配	-	-	-	-	-	(1,641,980)	(447,380)	(2,089,360)	
3. 支付其他權益工具利息	-	(200,400)	-	-	-	-	-	(200,400)	
四、本年年末餘額	<u>3,584,504</u>	<u>4,007,545</u>	<u>4,881,311</u>	<u>1,715,326</u>	<u>3,582,343</u>	<u>21,482,857</u>	<u>15,784,092</u>	<u>55,037,978</u>	

8.5.7 合併股東權益變動表（經審計）（續）

單位：人民幣千元

項目	2018年度 歸屬於母公司股東權益及其他權益持有者的權益					未分配 利潤	少數 股東權益	股東 權益合計
	股本	其他 權益工具	資本公積	其他 綜合收益	盈餘公積			
一、上年期末餘額	2,982,889	2,033,043	4,209,663	219,303	3,281,535	19,734,494	10,776,507	43,237,434
會計政策變更	-	-	-	456,344	-	(146,737)	(24,776)	284,831
二、本年年初餘額	2,982,889	2,033,043	4,209,663	675,647	3,281,535	19,587,757	10,751,731	43,522,265
三、本年度增減變動金額								
（一）綜合收益總額								
1. 淨利潤	-	77,841	-	-	-	3,302,595	688,019	4,068,455
2. 其他綜合收益	-	-	-	163,064	-	-	100,046	263,110
綜合收益總額合計	-	77,841	-	163,064	-	3,302,595	788,065	4,331,565
（二）股東投入和減少資本								
1. 公司的股份期權行使而投入的資本	2,100	-	25,167	-	-	-	-	27,267
2. 少數股東投入資本	-	-	(40,162)	-	-	-	195,447	155,285
3. 購買或設立子公司而增加的少數股東權益	-	-	(55,333)	-	-	-	3,674,770	3,619,437
4. 購買子公司少數股東權益	-	-	(1,579)	-	-	-	(39,129)	(40,708)
5. 處置子公司股權（未喪失對子公司的控制權）	-	-	(12,114)	-	-	-	84,819	72,705
6. 處置子公司股權（喪失對子公司的控制權）	-	-	-	-	-	-	(11,794)	(11,794)
7. 因子公司的股份期權行使而投入的資本	-	-	(5,073)	-	-	-	23,995	18,922
8. 股份支付計入股東權益的金額	-	-	20,578	-	-	-	9,382	29,960
9. 轉回授予少數股東的回購權	-	-	-	-	-	-	-	-
10. 發行其他權益工具	-	3,981,604	-	-	-	-	-	3,981,604
11. 贖回其他權益工具	-	(1,981,143)	(18,857)	-	-	-	-	(2,000,000)
12. 沖回確認授予少數股東的回購權	-	-	-	-	-	-	-	-
13. 資本公積轉增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
14. 其他	-	-	6,110	-	-	-	-	6,110
（三）利潤分配								
1. 提取盈餘公積	-	-	-	-	1,050	(1,050)	-	-
2. 對股東的分配	-	-	-	-	-	(806,533)	(399,297)	(1,205,830)
3. 支付其他權益工具利息	-	(103,800)	-	-	-	-	-	(103,800)
四、本年年末餘額	<u>2,984,989</u>	<u>4,007,545</u>	<u>4,128,400</u>	<u>838,711</u>	<u>3,282,585</u>	<u>22,082,769</u>	<u>15,077,989</u>	<u>52,402,988</u>

8.5.8 公司股東權益變動表（經審計）

單位：人民幣千元

項目	2019年度					2018年度				
	股本	其他權益工具	資本公積	其他綜合收益	股東權益合計	股本	權益工具	資本公積	綜合收益	股東權益合計
一、上年年末餘額	2,984,989	4,007,545	3,337,205	344,122	16,707,044	2,982,889	2,033,043	3,330,895	43,754	13,861,769
會計政策變更	-	-	-	-	-	-	-	-	451,344	451,344
二、本年年初餘額	2,984,989	4,007,545	3,337,205	344,122	16,707,044	2,982,889	2,033,043	3,330,895	495,098	14,313,113
三、本年年增減變動金額										
(一) 綜合收益總額										
1. 淨利潤	-	200,400	-	-	6,383,354	-	77,841	-	-	1,368,528
2. 其他綜合收益	-	-	-	126,378	126,378	-	-	-	(150,976)	(150,976)
綜合收益總額	-	200,400	-	126,378	6,509,732	-	77,841	-	(150,976)	1,295,393
(二) 股東投入和減少資本										
1. 股份支付計入股東權益的金額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 公司的股份期權行使而投入的資本	2,427	-	18,113	-	20,540	2,100	-	25,167	-	27,267
3. 發行其他權益工具	-	-	-	-	-	-	3,981,604	-	-	3,981,604
4. 贖回其他權益工具	-	-	-	-	-	-	(1,981,143)	(18,857)	-	(2,000,000)
5. 資本公積轉增股本	597,088	-	(597,088)	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利潤分配										
1. 提取盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 對股東的分配	-	-	-	-	(1,641,980)	-	-	-	-	(806,533)
3. 支付其他權益工具利息	-	(200,400)	-	-	(200,400)	-	(103,800)	-	-	(103,800)
四、本年年末餘額	3,584,504	4,007,545	2,758,230	470,500	21,394,936	2,984,989	4,007,545	3,337,205	344,122	16,707,044

附註：

1、 編製基礎

本財務報表按照財政部於2006年2月15日及以後期間頒佈的《企業會計準則－基本準則》、各項具體會計準則及其他相關規定（以下合稱「企業會計準則」）、以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號－財務報告的一般規定》的披露規定編製。

本財務報表以持續經營為基礎編製。

本財務報表的若干相關事項已根據香港《公司條例》的要求進行披露。

會計年度自公曆1月1日起至12月31日止。

2、 遵循企業會計準則的聲明

本公司2019年度財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司2019年12月31日的合併及公司財務狀況以及2019年度的合併及公司經營成果和現金流量等有關信息。

3、 合併財務報表的編製方法

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定，包括本公司及本公司控制的子公司。控制是指擁有被投資單位的權利，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權利影響其回報金額。子公司的財務狀況、經營成果和現金流量由控制開始日起至控制結束日止包含於合併財務報表中。

對於通過同一控制下企業合併取得的子公司，在編製合併當期財務報表時，視同被合併子公司在本公司最終控制方對其開始實施控制時納入本公司合併範圍，並對合併財務報表的期初數以及前期比較報表進行相應調整。本公司在編製合併財務報表時，自本公司最終控制方對被合併子公司開始實施控制時起將被合併子公司的各項資產、負債以其賬面價值併入本公司合併資產負債表，被合併子公司的經營成果納入本公司合併利潤表，並將被合併子公司在合併日前實現的淨利潤在合併利潤表中單列項目反映。

對於通過非同一控制下企業合併取得的子公司，在編製合併當期財務報表時，以購買日確定的被購買子公司各項可辨認資產、負債的公允價值為基礎自購買日起將被購買子公司納入本公司合併範圍。

通過多次交易分步實現非同一控制企業合併時，對於購買日之前持有的被購買方的股權，本集團會按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值的差額計入當期投資收益。購買日之前持有的被購買方的股權涉及其他綜合收益的，與其相關的其他綜合收益轉為購買日所屬當期投資收益。

本公司因購買少數股權新取得的長期股權投資成本與按照新增持股比例計算應享有子公司可辨認淨資產份額之間的差額，以及在不喪失控制權的情況下因部份處置對子公司的股權投資而取得的處置價款與處置長期股權投資相對應享有子公司淨資產的差額，均調整合併資產負債表中資本公積中的股本溢價（或資本溢價），資本公積中的股本溢價（或資本溢價）不足沖減的，調整留存收益。

因處置部份股權投資或其他原因喪失了對原有子公司控制權時，本集團終止確認與該子公司相關的資產、負債、少數股東權益以及權益中的其他相關項目。對於處置後的剩餘股權投資，本集團按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量，由此產生的任何收益或損失，計入喪失控制權當期的投資收益。

如果子公司少數股東分擔的當期虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額的，其餘額仍沖減少數股東權益。

當子公司所採用的會計期間或會計政策與本公司不一致時，合併時已按照本公司的會計期間或會計政策對子公司財務報表進行必要的調整。

集團內所有重大往來餘額、交易及未實現利潤在合併財務報表編製時予以抵銷。子公司的股東權益、當期淨損益及綜合收益中不屬於本公司所擁有的部份分別作為少數股東權益、少數股東損益及歸屬於少數股東的綜合收益總額在合併財務報表中股東權益、淨利潤及綜合收益總額項下單獨列示。本公司向子公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，全額抵銷歸屬於母公司股東的淨利潤；子公司向本公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，按本公司對該子公司的分配比例在歸屬於母公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵銷。子公司之間出售資產所發生的未實現內部交易損益，按照母公司對出售方子公司的分配比例在歸屬於母公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵銷。

如果以本集團為會計主體與以本公司或子公司為會計主體對同一交易的認定不同時，從本集團的角度對該交易予以調整。

4(1) 應收票據

單位：人民幣千元

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
銀行承兌匯票	580,043	1,237,458
商業承兌匯票	58,068	186,089
減：壞賬準備	<u>(1,492)</u>	<u>—</u>
合計	<u><u>636,619</u></u>	<u><u>1,423,547</u></u>

(a) 於2019年12月31日，本集團列示於應收票據的已質押的應收票據如下：

	2019年 12月31日
銀行承兌匯票	<u><u>33,924</u></u>

(b) 於2019年12月31日，本集團列示於應收票據的已背書或已貼現但尚未到期的應收票據如下：

	已終止確認	未終止確認
銀行承兌匯票(i)	2,377,584	143,995
商業承兌匯票	<u>—</u>	<u>5,334</u>
	<u><u>2,377,584</u></u>	<u><u>149,329</u></u>

(i) 2019年度，本集團下屬部分子公司僅對極少數應收銀行承兌匯票進行了背書或貼現並已終止確認，故仍將其分類為以攤餘成本計量的金融資產。此外，本集團下屬部分子公司視其日常資金管理的需要將一部分銀行承兌匯票進行貼現和背書，故將其分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，列示為應收款項融資。

本集團的應收票據均因銷售商品、提供勞務等日常經營活動產生，無論是否存在重大融資成分，均按照整個存續期的預期信用損失計量損失準備。於2019年12月31日，本集團按照整個存續期預期信用損失計量壞賬準備為人民幣1,492,000元（2018年12月31日：無）。

(c) 上述餘額中無應收持有本公司5%（含5%）以上表決權股份的股東單位的應收票據。

上述應收票據均為一年內到期。

4(2) 應收賬款

單位：人民幣千元

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
應收賬款	19,530,039	18,759,381
減：壞賬準備	<u>(1,135,068)</u>	<u>(863,462)</u>
	<u>18,394,971</u>	<u>17,895,919</u>

(a) 應收賬款按客戶類別分析如下：

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
集裝箱製造類	5,397,086	6,852,841
道路運輸車輛類	2,384,897	2,713,628
能源、化工及液態食品裝備類	2,873,133	3,356,733
海洋工程類	1,316,397	495,519
空港、消防及自動化物流裝備類	2,607,812	1,848,944
物流服務類	1,507,332	1,326,322
重型卡車類	1,650,464	1,060,341
其他	<u>1,792,918</u>	<u>1,105,053</u>
小計	19,530,039	18,759,381
減：壞賬準備	<u>(1,135,068)</u>	<u>(863,462)</u>
合計	<u>18,394,971</u>	<u>17,895,919</u>

(b) 應收賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
1年以內(含1年)	17,579,518	16,161,762
1到2年(含2年)	853,807	997,255
2到3年(含3年)	672,276	868,445
3年以上	<u>424,438</u>	<u>731,919</u>
小計	19,530,039	18,759,381
減：壞賬準備	<u>(1,135,068)</u>	<u>(863,462)</u>
合計	<u>18,394,971</u>	<u>17,895,919</u>

(c) 於2019年12月31日，按欠款方歸集的餘額前五名的應收賬款匯總分析如下：

	餘額	壞賬準備金額	佔應收賬款 餘額總額比例
餘額前五名的應收賬款總額	2,533,269	—	12.97%

於2019年12月31日，本集團前五名應收賬款總額為人民幣2,533,269,000元，佔應收賬款總額的比例為12.97%。

(d) 因金融資產轉移而終止確認的應收賬款分析如下：

2019年度及2018年度，本集團無因金融資產轉移而終止確認的應收賬款。

(e) 壞賬準備

本集團對於應收賬款，無論是否存在重大融資成分，均按照整個存續期的預期信用損失計量損失準備。

(i) 於2019年12月31日，單項計提壞賬準備應收賬款分析如下：

	賬面餘額	整個 存續期預期 信用損失率	壞賬準備	理由
集裝箱製造類	3,528,460	3.18%	112,354	
道路運輸車輛類	102,038	16.84%	17,179	
能源、化工及食品裝備類	174,825	68.09%	119,041	按照整個存續 期內預期信用 損失的金額確 認損失準備
海洋工程類	2,702	66.51%	1,797	
空港、消防及自動化物流裝備類	313,755	21.97%	68,917	
物流服務類	371,289	2.59%	9,609	
重型卡車類	404,161	66.78%	269,901	
其他	1,461,033	3.16%	46,219	
	<u>6,358,263</u>		<u>645,017</u>	

(ii) 於2019年12月31日，組合計提壞賬準備應收賬款分析如下：

組合－集裝箱類：

	2019年12月31日			2018年12月31日		
	賬面餘額	壞賬準備		賬面餘額	壞賬準備	
		整個			整個	
	金額	存續期預期	信用損失率	金額	存續期預期	信用損失率
未逾期	1,628,844	0.02%	320	2,965,562	1.92%	56,832
逾期1個月以內	9,931	0.35%	35	19,558	2.03%	397
逾期1至3個月	14,559	0.59%	86	93,135	2.86%	2,663
逾期3至12個月	92,441	2.71%	2,503	144,896	7.16%	10,378
逾期1至2年	101,017	5.77%	5,829	5,848	8.69%	508
逾期2至3年	519	100.00%	519	20,846	95.00%	19,804
逾期3到5年	21,189	100.00%	21,189	44,016	100.00%	44,016
逾期5年以上	126	100.00%	126	—	—	—
	1,868,626		30,607	3,293,861		134,598

組合－道路運輸車輛類：

	2019年12月31日			2018年12月31日		
	賬面餘額	壞賬準備		賬面餘額	壞賬準備	
		整個			整個	
	金額	存續期預期	信用損失率	金額	存續期預期	信用損失率
未逾期	1,494,656	1.18%	17,623	925,845	—	—
逾期1個月以內	192,751	2.73%	5,259	814,206	0.47%	3,825
逾期1至3個月	256,294	3.22%	8,243	81,093	3.32%	2,689
逾期3至12個月	248,003	4.04%	10,015	86,100	3.32%	2,855
逾期1至2年	24,735	16.89%	4,178	19,453	32.01%	6,226
逾期2至3年	16,473	58.31%	9,606	32,856	96.14%	31,588
逾期3到5年	12,510	91.92%	11,499	12,072	99.38%	11,997
逾期5年以上	37,437	93.63%	35,051	7,549	99.38%	7,502
	2,282,859		101,474	1,979,174		66,682

組合－能源、化工及液態食品裝備類：

	2019年12月31日			2018年12月31日		
	賬面餘額	壞賬準備		賬面餘額	壞賬準備	
		整個			整個	
	金額	存續期預期 信用損失率	金額	金額	存續期預期 信用損失率	金額
未逾期	1,773,404	0.74%	13,048	1,973,909	0.71%	14,015
逾期1個月以內	94,255	3.57%	3,364	410,475	3.01%	12,355
逾期1至3個月	292,027	3.76%	10,976	196,549	3.47%	6,820
逾期3至12個月	243,930	5.89%	14,367	157,596	5.33%	8,400
逾期1至2年	122,565	31.17%	38,199	134,504	17.80%	23,942
逾期2至3年	33,834	47.27%	15,995	55,059	52.96%	29,159
逾期3到5年	88,361	72.13%	63,736	109,764	61.73%	67,757
逾期5年以上	49,932	100.00%	49,932	—	—	—
	2,698,308		209,617	3,037,856		162,448

組合－海洋工程類：

	2019年12月31日			2018年12月31日		
	賬面餘額	壞賬準備		賬面餘額	壞賬準備	
		整個			整個	
	金額	存續期預期 信用損失率	金額	金額	存續期預期 信用損失率	金額
未逾期	1,279	—	—	24,130	—	—
逾期1個月以內	1,156,503	1.00%	11,529	—	—	—
逾期1至3個月	40,205	1.00%	404	—	—	—
逾期3至12個月	53,764	1.00%	540	—	—	—
逾期1至2年	54,019	3.43%	1,854	—	—	—
逾期2年以上	7,925	49.78%	3,945	—	—	—
	1,313,695		18,272	24,130		—

組合一 空港、消防及自動化物流裝備類：

	2019年12月31日			2018年12月31日		
	賬面餘額	壞賬準備		賬面餘額	壞賬準備	
		整個			整個	
	金額	存續期預期	金額	金額	存續期預期	金額
	金額	信用損失率	金額	金額	信用損失率	金額
未逾期	1,242,796	0.15%	1,892	585,610	-	-
逾期1個月以內	17,251	0.76%	131	609	-	-
逾期1至3個月	62,997	0.86%	543	36,200	-	-
逾期3至12個月	819,257	3.12%	25,574	1,032,773	5.96%	61,576
逾期1至2年	97,907	10.62%	10,399	63,655	23.00%	14,641
逾期2至3年	38,560	51.66%	19,922	27,959	50.00%	13,980
逾期3年以上	15,289	85.64%	13,094	43,511	63.00%	27,412
	2,294,057		71,555	1,790,317		117,609

組合一 重型卡車類：

	2019年12月31日			2018年12月31日		
	賬面餘額	壞賬準備		賬面餘額	壞賬準備	
		整個			整個	
	金額	存續期預期	金額	金額	存續期預期	金額
	金額	信用損失率	金額	金額	信用損失率	金額
未逾期	1,065,717	0.56%	5,989	324,894	-	-
逾期1個月以內	41,683	2.58%	1,075	-	-	-
逾期1至3個月	58,402	3.67%	2,143	2,026	-	-
逾期3至12個月	61,976	7.98%	4,943	35,449	23.92%	8,480
逾期1至2年	11,994	92.25%	11,065	11,692	31.63%	3,698
逾期2年以上	6,531	92.34%	6,031	76,051	47.28%	35,954
	1,246,303		31,246	450,112		48,132

組合－物流服務類：

	2019年12月31日			2018年12月31日		
	賬面餘額	壞賬準備		賬面餘額	壞賬準備	
		整個			整個	
	金額	存續期預期	金額	金額	存續期預期	金額
	金額	信用損失率	金額	金額	信用損失率	金額
未逾期	1,001,022	0.04%	445	1,000,650	-	-
逾期1個月以內	62,685	1.53%	957	84,164	2.00%	1,684
逾期1至3個月	15,683	2.01%	315	35,958	2.82%	1,014
逾期3至12個月	35,484	4.47%	1,586	53,622	3.34%	1,791
逾期1至2年	3,449	38.59%	1,331	17,974	15.82%	2,843
逾期2至3年	13,368	88.79%	11,869	13,256	100.00%	13,256
逾期3年以上	4,352	100.00%	4,352	5,444	100.00%	5,444
	1,136,043		20,855	1,211,068		26,032

組合－其他類：

	2019年12月31日			2018年12月31日		
	賬面餘額	壞賬準備		賬面餘額	壞賬準備	
		整個			整個	
	金額	存續期預期	金額	金額	存續期預期	金額
	金額	信用損失率	金額	金額	信用損失率	金額
未逾期	59,412	-	-	62,060	-	-
逾期1個月以內	3,504	-	-	19,070	21.06%	4,016
逾期1至3個月	-	-	-	729	-	-
逾期3至12個月	152,372	0.18%	275	52,034	5.39%	2,808
逾期1至2年	102,428	-	-	1,839	-	-
逾期2至3年	12	-	-	9	-	-
逾期3到5年	13,356	40.05%	5,349	-	-	-
逾期5年以上	801	100.00%	801	-	-	-
	331,885		6,425	135,741		6,824

(f) 本年度計提的壞賬準備為人民幣426,864,000元（2018年度：人民幣161,196,000元），收回或轉回的壞賬準備為人民幣132,454,000元（2018年度：人民幣62,650,000元）。

(g) 本年度實際核銷的應收賬款賬面餘額為人民幣41,115,000元（2018年度：人民幣77,013,000元），壞賬準備金額為人民幣41,115,000元（2018年度：人民幣77,013,000元）。

5(a) 應付票據

單位：人民幣千元

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
銀行承兌匯票	2,356,667	1,572,287
商業承兌匯票	224,472	317,498
合計	<u>2,581,139</u>	<u>1,889,785</u>

上述餘額均為一年內到期應付票據。

5(b) 應付賬款

單位：人民幣千元

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
應付原材料採購款	9,827,823	10,758,110
工程合同款	1,197,805	797,069
物流綜合服務款	759,352	598,652
設備採購款	593,824	627,542
工程採購款	136,533	227,014
加工費	67,990	31,264
運輸費	58,157	98,615
其他	103,780	72,562
合計	<u>12,745,264</u>	<u>13,210,828</u>

(1) 應付賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
1年以內(含1年)	11,802,112	12,532,684
1至2年(含2年)	510,225	413,234
2至3年(含3年)	200,371	60,703
3年以上	232,556	204,207
合計	<u>12,745,264</u>	<u>13,210,828</u>

於2019年12月31日，賬齡超過一年的應付賬款為人民幣943,152,000元（2018年12月31日：人民幣678,144,000元），主要是本集團支付的與海洋工程業務及能源化工業務，以及支付的與房屋建築業務相關的應付款。由於海洋工程項目的生產周期及能源化工，房屋建築的工程項目周期通常為1年以上，所以該等款項尚未結算。

6、未分配利潤

單位：人民幣千元

	註	2019年度	2018年度
年初未分配利潤		22,082,769	19,734,494
會計政策變更		-	(146,737)
年初未分配利潤		22,082,769	19,587,757
加：本年歸屬於母公司股東及其他權益持有者的淨利潤		1,542,226	3,380,436
減：本公司所發行永續債的影響		(200,400)	(77,841)
減：提取盈餘公積		(299,758)	(1,050)
減：應付普通股股利	(1)	(1,641,980)	(806,533)
年末未分配利潤		<u>21,482,857</u>	<u>22,082,769</u>

(1) 本年內分配普通股股利

單位：人民幣千元

	2019年度	2018年度
年末已提議但尚未派發的股利	-	-
當年提議派發的股利合計	<u>1,641,980</u>	<u>806,533</u>

根據2019年6月3日股東大會批准，本公司於2019年6月28日向普通股股東派發現金股利，每股人民幣0.55元（2018年：每股人民幣0.27元），共人民幣1,641,980,000元（2018年：人民幣806,533,000元）。

7、營業收入、營業成本

單位：人民幣千元

	2019年度	2018年度
主營業務收入	83,883,719	91,482,249
其他業務收入	1,931,622	2,015,373
合計	<u>85,815,341</u>	<u>93,497,622</u>
主營業務成本	72,325,517	78,710,264
其他業務成本	1,030,088	876,144
合計	<u>73,355,605</u>	<u>79,586,408</u>

8、資產減值損失

單位：人民幣千元

	2019年度	2018年度
在建工程減值損失	1,496,182	991,878
存貨跌價損失及合同履約成本減值損失	17,494	981,380
商譽減值損失	44,735	210,657
固定資產減值損失	3,534,155	199,186
無形資產減值損失	-	38,640
長期股權投資減值損失	149,163	2,608
預付款項壞賬損失	(17,609)	1,275
合計	<u>5,224,120</u>	<u>2,425,624</u>

9、資產處置收益

單位：人民幣千元

	2019年度	2018年度	計入2019年度 非經常性損益 的金額
固定資產處置利得	73,473	114,381	73,473
固定資產處置損失	(18,759)	(11,313)	(18,759)
無形資產處置利得	8,928,037	5,138,843	7,643
無形資產處置損失	(174)	-	(174)
合計	<u>8,982,577</u>	<u>5,241,911</u>	<u>62,183</u>

- (i) 2019年9月29日，本集團全資子公司南方中集與深圳市規劃和自然資源局及前海管理局就本集團在深圳前海的三塊宗地的整備事宜達成一致並簽署了《土地整備協議書》，約定由前海管理局收回三塊宗地，同時對南方中集給與價值為人民幣12,890,778,000元的補償，其中人民幣12,679,015,000元以土地置換的形式，剩餘價值人民幣211,763,000元的補償另行協商。截至2019年12月31日止，前海管理局已與本公司全資子公司前海集雲、前海精集、前海英集、前海創集、前海盛集及前海世集就上述置換入的土地簽訂了土地出讓協議。上述整體前海土地整備涉及處置利得共人民幣12,761,554,000元，其中2018年度通過先行用地置換確認處置利得人民幣3,841,160,000元，剩餘處置利得人民幣8,920,394,000元於2019年度確認。

10、所得稅費用

單位：人民幣千元

	2019年度	2018年度
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	1,130,607	1,648,740
遞延所得稅	<u>1,973,154</u>	<u>966,363</u>
合計	<u>3,103,761</u>	<u>2,615,103</u>

將基於合併利潤表的利潤總額採用適用稅率計算的所得稅調節為所得稅費用

單位：人民幣千元

	2019年度	2018年度
利潤總額	5,613,874	6,683,558
按適用稅率計算的所得稅	2,989,099	2,011,351
稅收優惠影響	(174,425)	(107,526)
不可抵扣的支出	180,333	168,497
其他非應稅收入	(51,742)	(216,090)
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損	(299,205)	(107,395)
當期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損	327,134	768,224
當期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異	75,520	93,846
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異	(9,312)	(35,456)
因稅率變更導致的遞延稅項差異	16,585	23,499
年度匯算清繳繳稅	49,774	16,153
所得稅費用	3,103,761	2,615,103

本公司及各重要子公司本年度適用的所得稅稅率列示如下：

	2019年度稅率	2018年度稅率
本公司	25%	25%
註冊在中國的子公司	15-25%	15-25%
註冊在中國香港地區的子公司	16.5-25%	16.5-25%
註冊在英屬維京群島的子公司	-	-
註冊在美國的子公司	21%	15-25%
註冊在德國的子公司	15.83-36.13%	15.83-31.6%
註冊在英國的子公司	19%	19%
註冊在澳大利亞的子公司	30%	30%
註冊在荷蘭的子公司	25%	25%
註冊在比利時的子公司	29.58%	34%
註冊在丹麥的子公司	22%	22%
註冊在波蘭的子公司	19%	19%
註冊在泰國的子公司	20%	20%
註冊在新加坡的子公司	17%	17%
註冊在瑞典的子公司	21.4%	22%
註冊在開曼群島的子公司	-	-
註冊在馬來西亞的子公司	24%	24%
註冊在盧森堡的子公司	24.94%	27.08%

11、每股收益

(1) 基本每股收益

基本每股收益以調整後的歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤除以本公司發行在外普通股的加權平均數計算：

	2019年度	2018年度
歸屬於本公司普通股股東及其他權益持有者的合併淨利潤 (人民幣千元)	1,542,226	3,380,436
本公司所發行永續債的影響(人民幣千元)	<u>(200,400)</u>	<u>(77,841)</u>
歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤(調整後)(人民幣千元)	1,341,826	3,302,595
本公司發行在外普通股的加權平均數(千股)	<u>3,582,446</u>	<u>3,581,606</u>
基本每股收益(元/股)	<u>0.37</u>	<u>0.92</u>
其中：持續經營基本每股收益(元/股)	<u><u>0.37</u></u>	<u><u>0.92</u></u>

(2) 稀釋每股收益

稀釋每股收益以調整後的歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤除以調整後的本公司發行在外普通股的加權平均數(稀釋)計算：

	2019年度	2018年度
歸屬於本公司普通股股東及其他權益持有者的合併淨利潤 (人民幣千元)	1,542,226	3,380,436
本公司所發行永續債的影響(人民幣千元)	(200,400)	(77,841)
本集團子公司所發行可轉債的影響(人民幣千元)	(3,120)	(1,141)
本集團子公司股份支付計劃的影響(人民幣千元)	<u>(6,855)</u>	<u>(5,484)</u>
歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤(調整後)(人民幣千元)	1,331,851	3,295,970
本公司發行在外普通股的加權平均數(稀釋) (千股)(調整後)	<u>3,587,438</u>	<u>3,587,566</u>
稀釋每股收益(元/股)	<u><u>0.37</u></u>	<u><u>0.92</u></u>

(a) 普通股的加權平均數(稀釋)計算過程如下：

	2019年度	2018年度
本公司發行在外普通股的加權平均數(千股)	3,582,446	3,581,606
本公司股份期權的影響(千股)	<u>4,992</u>	<u>5,959</u>
本公司發行在外普通股的加權平均數(稀釋)(千股)	<u>3,587,438</u>	<u>3,587,566</u>

本公司董事會獲授權授予本公司高級管理人員及其他職工6,000萬份股份期權，佔本年度本公司已發行股份3,584,504,382股的1.67%。

12、分部信息

為了評價各個分部的業績及向其配置資源，本集團管理層會定期審閱歸屬於各分部資產、負債、收入、費用及經營成果，這些信息的編製基礎如下：

分部資產包括歸屬於各分部的所有的有形資產、無形資產、其他長期資產及應收款項等流動資產，但不包括遞延所得稅資產及其它未分配的總部資產。分部負債包括歸屬於各分部的應付款、銀行借款、預計負債、專項應付款及其他負債等，但不包括遞延所得稅負債。

分部經營成果是指各個分部產生的收入(包括對外交易收入及分部間的交易收入)，扣除各個分部發生的費用、歸屬於各分部的資產發生的折舊和攤銷及減值損失、直接歸屬於某一分部的銀行存款及銀行借款所產生的利息淨支出後的淨額。分部之間收入的轉移定價按照與其它對外交易相似的條款計算。

下述披露的本集團各個報告分部的信息是本集團管理層在計量報告分部利潤(虧損)、資產和負債時運用了下列數據，或者未運用下列數據但定期提供給本集團管理層的。

2019年度及2019年12月31日分部信息列示如下：

單位：人民幣千元

項目	集裝箱	道路運輸	能源、化工	海洋工程	空港、消防	重型卡車	物流服務	金融及資產			其他分部	分部間抵銷	合計
	製造分部	車輛分部	及食品裝備	分部	及自動化物	分部	分部	產城分部	管理分部	2019年度			
	2019年度	2019年度	2019年度	2019年度	2019年度	2019年度	2019年度	2019年度	2019年度	2019年度			
對外交易收入	19,716,666	23,215,109	14,885,699	3,840,742	5,959,423	2,427,352	9,109,855	1,432,577	1,798,493	3,429,425	-	85,815,341	
分部間交易收入	446,116	120,269	189,417	675,833	2,749	121,201	47,433	3,419	414,506	871,856	(2,892,799)	-	
主營業務成本	18,279,881	19,949,555	12,208,640	4,378,869	4,496,951	2,271,573	8,315,364	639,065	1,719,096	3,720,048	(3,653,525)	72,325,517	
對聯營和合營企業的投资													
（損失）/ 收益	(985)	(3,522)	(1,103)	(332)	937	26,213	16,677	158,001	5,852	(166,919)	-	34,819	
資產減值損失	(1,609)	22,812	(18,201)	21,915	5,424	20,447	26,267	-	5,030,298	116,767	-	5,224,120	
折舊和攤銷費用	480,365	376,831	280,997	556,359	191,098	148,432	166,887	51,746	625,625	31,276	(131,327)	2,778,289	
利息收入	324,156	111,411	14,438	728,825	4,689	34,661	13,336	110,797	292,666	2,635,777	(3,780,542)	490,214	
利息費用	232,468	139,246	52,529	1,435,865	75,711	111,873	35,846	662,907	457,707	2,559,146	(4,128,551)	1,634,747	
利潤總額/（虧損總額）	82,733	1,537,969	1,001,195	(1,251,351)	302,137	(247,573)	167,715	1,048,967	(4,954,482)	8,065,768	(139,204)	5,613,874	
所得稅費用	(54,358)	234,790	183,116	33,741	49,061	(27,700)	57,264	242,640	163,859	2,273,951	(52,603)	3,103,761	
淨利潤/（淨虧損）	137,091	1,303,179	818,079	(1,285,092)	253,076	(219,873)	110,451	806,327	(5,118,341)	5,791,817	(86,601)	2,510,113	
資產總額	18,627,725	18,458,864	16,213,870	37,240,984	9,060,017	4,356,856	5,266,855	28,293,788	49,458,824	58,148,561	(73,018,823)	172,107,521	
負債總額	10,869,010	8,240,243	8,786,315	40,964,430	6,108,527	4,033,179	3,346,657	19,710,093	47,849,323	49,700,717	(82,538,951)	117,069,543	
其他重要的非現金項目：	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- 折舊費和攤銷費以外的													
其他非現金費用/（收益）	(98,841)	(45,395)	35,862	98,314	45,374	204,217	60,318	(40,932)	5,217,947	393,621	6,534	5,877,019	
- 聯營企業和合營企業的													
長期股權投資	136,760	101,256	22,685	7,668	23,444	270,279	543,341	3,581,058	382,140	294,943	-	5,363,574	
- 長期股權投資、金融資產及													
遞延所得稅資產以外													
其他非流動資產增加額	1,064,093	1,349,792	1,051,777	5,086,225	1,141,941	227,223	369,149	1,184,352	13,495,499	350,757	(16,217,827)	9,102,981	

2018年度及2018年12月31日分部信息列示如下：

單位：人民幣千元

項目	集裝箱	道路運輸	能源、化工	海洋工程	空港、消防	重型卡車	物流服務	產城分部	金融及資產	其他分部	分部間抵銷	合計
	製造分部	車輛分部	及食品裝備 分部	分部	及自動物 流裝備分部	分部	分部		管理分部			
	2018年度	2018年度	2018年度	2018年度	2018年度	2018年度	2018年度	2018年度	2018年度	2018年度	2018年度	2018年度
對外交易收入	31,164,394	24,142,946	14,065,905	1,631,760	4,670,212	2,351,978	8,585,513	2,888,302	2,085,170	1,911,442	-	93,497,622
分部間交易收入	371,827	256,772	96,895	801,838	935	135,688	42,749	4,903	7,214	2,320,047	(4,038,868)	-
主營業務成本	28,134,193	20,868,516	11,316,428	2,547,251	3,699,530	2,304,291	7,882,680	1,519,215	1,232,258	3,909,622	(4,703,720)	78,710,264
對聯營和合營企業的投资												
(損失)/收益	(145)	2,295	(94)	-	1,621	29,529	31,670	93,696	579	7,264	-	166,415
資產減值損失	35,387	84,173	77,996	2,160,506	780	40,866	1,204	-	18,438	6,274	-	2,425,624
折舊和攤銷費用	401,307	288,829	379,134	414,830	92,651	142,334	131,786	13,216	261,057	131,390	-	2,256,534
利息收入	279,540	86,084	27,969	529,116	8,350	28,206	8,957	227,915	318,631	2,140,214	(3,064,690)	590,292
利息費用	193,558	163,714	77,406	994,383	40,235	100,882	18,315	265,254	154,340	1,911,624	(1,991,651)	1,928,060
利潤總額/(虧損總額)	2,535,395	1,614,642	1,045,942	(3,382,469)	225,599	(133,981)	242,236	790,082	626,769	3,641,124	(521,781)	6,683,558
所得稅費用	644,744	341,538	254,212	66,766	32,855	(14,421)	84,453	226,176	69,449	929,580	(20,249)	2,615,103
淨利潤/(淨虧損)	1,890,651	1,273,104	791,730	(3,449,235)	192,744	(119,560)	157,783	563,906	557,320	2,711,544	(501,532)	4,068,455
資產總額	22,809,798	16,107,264	16,392,546	32,367,211	6,331,148	4,092,417	4,672,804	20,529,296	45,672,865	56,870,263	(66,961,649)	158,883,963
負債總額	12,529,958	8,132,501	10,777,089	34,797,274	3,961,303	3,508,437	2,640,715	13,974,787	36,710,325	50,242,861	(70,794,275)	106,480,975
其他重要的非現金項目：												
- 折舊費和攤銷費以外的												
其他非現金費用/(收益)	(133,186)	(11,527)	42,020	2,294,341	10,113	78,745	829	(14,311)	159,134	(112,431)	341,073	2,654,800
- 聯營企業和合營企業的												
長期股權投資	96,771	89,493	1,661	32,951	21,729	246,765	525,182	1,782,570	380,129	392,649	-	3,569,900
- 長期股權投資、金融資產及												
遞延所得稅資產以外												
其他非流動資產增加額	955,605	983,524	513,520	447,276	371,941	53,237	291,664	139,021	4,220,840	133,456	(3,182,818)	4,927,266

13、或有事項

(1) 對外提供擔保

本集團的子公司煙台來福士為其客戶提供船舶租賃擔保。於2019年12月31日，擔保額約為人民幣118,750,000元（2018年12月31日：人民幣163,146,000元）。

本集團的子公司車輛集團與徽商銀行、中原銀行、廣發銀行及興業銀行等開展車輛買方信貸業務並簽署貸款保證合同，為相關銀行給予本集團及其控股子公司之經銷商及客戶購買車輛產品的融資提供信用擔保。於2019年12月31日，由本集團及其控股子公司提供擔保的經銷商及客戶融資款項共計人民幣1,161,439,000元（2018年12月31日：人民幣863,736,000元）。

本集團的子公司瀋陽中集產業園投資開發有限公司和陝西中集車輛產業園投資開發有限公司分別與中國建設銀行和陝西咸陽秦都農村商業銀行進行按揭授信合作並簽署房屋貸款保證合同，為相關銀行給予兩家公司的客戶所購房產獲取的貸款提供階段性保證擔保。於2019年12月31日，由瀋陽中集產業園投資開發有限公司和陝西中集車輛產業園投資開發有限公司提供擔保的客戶融資貸款項共計約人民幣18,953,000元（2018年12月31日：人民幣18,176,000元）。

本集團的子公司中集產城及其子公司與外部銀行開展為商品房承購人提供抵押按揭貸款擔保。於2019年12月31日，金額合計為人民幣1,738,861,000元（2018年12月31日：人民幣1,073,457,000元）。

本集團的子公司集瑞聯合重工及其子公司與外部銀行開展車輛買方信貸業務並簽署車輛貸款保證合同，為相關銀行給予其之經銷商及客戶購買車輛產品的融資提供信用擔保。於2019年12月31日，由集瑞聯合重工及其控股子公司提供擔保的經銷商及客戶融資款項共計約人民幣869,185,000元（2018年12月31日：人民幣572,427,000元）。

(2) 已開具未入賬的應付票據、已開具未到期的信用證和已開具未到期的履約保函

本集團開出保證金性質的應付票據和信用證時暫不予確認。於貨物送達日或票據到期日（兩者較早者），本集團在賬上確認相應的存貨或預付賬款和應付票據。於2019年12月31日，本集團無已開具未入賬的應付票據，已開具未到期的信用證為人民幣187,630,000元（2018年12月31日：人民幣423,994,000元）。

於2019年12月31日，本公司為本集團下屬子公司開出的尚未到期的保函金額為人民幣496,345,000元、美元295,773,000（折合人民幣2,063,372,000元）和歐元75,669,000（折合人民幣591,395,000元），共計人民幣3,151,113,000元（2018年12月31日合計：人民幣1,485,296,000元）。

於2019年12月31日，本集團子公司由銀行開出的尚未到期的保函金額為人民幣1,340,667,000元，其中履約保函餘額為人民幣740,402,000元，付款保函餘額為人民幣556,558,000元，質量保函餘額為人民幣9,528,000元，海關保函餘額為人民幣6,000,000元（2018年12月31日：人民幣641,386,000元）。

(3) 重大未決訴訟事項

本集團子公司安瑞科之間接全資子公司安瑞科深圳投資控股於2018年12月收到江蘇省高級人民法院送達的應訴通知書及傳票等訴訟材料，SOEG PTE LTD要求安瑞科深圳投資控股支付其中包括就2015年從SOEG PTE LTD收購南通太平洋股權轉讓之人民幣153,456,000元餘款。安瑞科深圳投資控股已提出管轄權異議而一審時間尚未確定。考慮現時訴訟的進展及獨立法律顧問的意見後，本公司董事會認為於2019年12月31日本集團就該訴訟無需計提預計負債。

14、承諾事項

資本承擔

單位：人民幣千元

	2019年度	2018年度
已簽訂尚未履行或尚未完全履行的固定資產購建合同	74,281	179,560
已簽訂尚未履行或尚未完全履行的對外投資合同	-	1,761,507
建造用於銷售或出租的船舶	265,320	69,516
合計	<u>340,141</u>	<u>2,010,583</u>

15、淨流動資產

單位：人民幣千元

	本集團	
	2019年 12月31日	2018年 12月31日
流動資產	90,023,127	81,902,959
減：流動負債	<u>70,551,310</u>	<u>73,137,289</u>
淨流動資產	<u>19,471,817</u>	<u>8,765,670</u>

	本公司	
	2019年 12月31日	2018年 12月31日
流動資產	27,206,930	26,990,064
減：流動負債	<u>8,384,943</u>	<u>19,027,541</u>
淨流動資產	<u>18,821,987</u>	<u>7,962,523</u>

16、總資產減流動負債

單位：人民幣千元

	本集團	
	2019年 12月31日	2018年 12月31日
資產總計	172,107,521	158,883,963
減：流動負債	<u>70,551,310</u>	<u>73,137,289</u>
總資產減流動負債	<u><u>101,556,211</u></u>	<u><u>85,746,674</u></u>
	本公司	
	2019年 12月31日	2018年 12月31日
資產總計	41,222,239	39,506,154
減：流動負債	<u>8,384,943</u>	<u>19,027,541</u>
總資產減流動負債	<u><u>32,837,296</u></u>	<u><u>20,478,613</u></u>

17、資產負債表日後事項

1、利潤分配情況說明

(1) 於資產負債表日後提議分配的普通股股利

本公司董事會於2020年3月26日提議本公司向全體股東派發現金股利，每股分派人民幣0.12元(含稅)，不送紅股，不以資本公積金轉增股本。按截至2019年12月31日股數計算金額約為人民幣430,141,000元(2018年度：每股人民幣0.55元，共人民幣1,641,980,000元，資本公積轉增股本每10股轉增兩股)。此項提議尚待股東大會批准，股利分配預案以分紅派息股權登記日股份數為準。於資產負債表日後提議派發的股利並未在資產負債表日確認為負債。

2、資產負債表日後經營租賃收款額

本集團作為出租人，資產負債表日後應收的租賃收款額的未折現金額匯總如下：

	2019年 12月31日
一年以內	1,365,894
一到二年	935,034
二到三年	775,155
三到四年	40,755
四到五年	40,755
五年以上	25,119
	<hr/>
	3,182,712

3、新冠肺炎的影響

自2020年1月新冠肺炎疫情爆發以來，本公司及下屬板塊、子公司全面貫徹落實政府疫情防控工作部署，在做好疫情防控的同時，積極應對疫情可能對生產經營帶來的影響。本公司大部分板塊和子公司在非嚴重疫區，截至本報告出具日，除位於嚴重疫區的子公司外，本公司下屬板塊及子公司已有序復工復產。

由於新冠疫情將會給國內和國際整體經濟運行帶來明顯影響，預計將會對本公司不同板塊的經營造成不同程度的影響：由於物流行業整體業務生態受疫情影響嚴重，預計將對本公司物流板塊影響明顯；對其餘板塊預計將有一定程度的影響，後續影響程度將取決於國內和國際疫情防控的情況、持續時間以及全球上下游產業鏈的恢復情況。

本集團將繼續密切關注新冠疫情發展情況，評估和積極應對其可能對本集團財務狀況、經營成果等方面的影響。

9 股份購入、出售及贖回

本集團或其任何附屬公司在截至2019年12月31日止12個月內概無出售本公司或其任何附屬公司的任何上市證券，亦無購入或贖回本公司之任何證券。

10 遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納《聯交所上市規則》附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易標準守則》（「《標準守則》」）所載有關董事買賣本公司股份的《標準守則》條文，各董事及監事確認已在本報告期內遵守《標準守則》內載列的所需標準。

11 遵守《企業管治守則》

本公司一直致力於提升本公司的企業管治水平，通過從嚴的實踐企業管治，努力提升企業價值，確保本公司的長期持續發展，履行作為上市公司的企業責任，增加股東長遠最大價值。

本公司在報告期內一直遵守《聯交所上市規則》附錄十四《企業管治守則》的守則條文，惟與守則條文第A.1.1條有所偏離除外，有關《企業管治守則》守則條文的偏離詳情及其所考慮因素列述於下文相關部份。

《企業管治守則》守則條文第A.1.1條規定「董事會應定期開會，董事會會議應每年召開至少四次，大約每季一次。預計每次召開董事會定期會議皆有大部分有權出席會議的董事親身出席，或透過電子通訊方法積極參與。」。報告期內，本公司董事會召開的20次會議中唯現場會議2次。本公司執行董事通過管理及監察業務營運，就本集團的重大業務或管理事項不時提請舉行董事會開會討論決定。因此，若干有關決定乃透過全體董事以書面決議案方式作出。董事們相信，有關業務需要的決策的公平性及有效性已獲得足夠保證。後續，本公司將努力實踐良好企業管治常規。

12 審計委員會

本公司董事會已根據《聯交所上市規則》附錄十四的規定成立了審計委員會，其成員包括何家樂先生(委員會主席)、潘正啟先生及呂馮美儀女士。本公司審計委員會已審閱並確認本集團的2019年度業績。

承董事會命
中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司
董事長
王宏

香港，2020年3月26日

於本公告日期，董事會成員包括：非執行董事王宏先生(董事長)、劉冲先生(副董事長)、胡賢甫先生及明東先生，執行董事麥伯良先生，及獨立非執行董事何家樂先生、潘正啟先生及呂馮美儀女士。